

国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金
(国泰保本混合型证券投资基金)

2017年第2季度报告

2017年6月30日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年七月十九日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2017年7月14日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中，原国泰保本混合型证券投资基金报告期自2017年4月1日至2017年5月15日止，国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金报告期自2017年5月16日（基金合同生效日）起至2017年6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金

基金简称	国泰策略价值灵活配置混合
基金主代码	020022
交易代码	020022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年5月16日
报告期末基金份额总额	128,290,584.29份
投资目标	本基金力图通过灵活的大类资产配置，积极把握个股的投资机会，在控制风险并保持基金资产良好的流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1.资产配置策略 本基金管理人依据Melva资产评估体系，通过考量宏观经

	<p>济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关变量指标的变化，评估确定一定阶段股票、债券和现金资产的配置比例。</p> <p>2.股票投资策略</p> <p>(1) 盈利能力股票筛选</p> <p>本基金的股票资产投资主要以具有投资价值的股票作为投资对象，采取自下而上精选个股策略，利用ROIC、ROE、股息率等财务指标筛选出盈利能力强的上市公司，构成具有盈利能力的股票备选池。</p> <p>(2) 价值评估分析</p> <p>本基金通过价值评估分析，选择价值被低估上市公司，形成优化的股票池。价值评估分析主要运用国际化视野，采用专业的估值模型，合理使用估值指标，选择其中价值被低估的公司。具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等，基金管理人根据不同行业特征和市场特征灵活进行运用，努力从估值层面为持有人发掘价值。</p> <p>(3) 实地调研</p> <p>对于本基金计划重点投资的上市公司，公司投资研究团队将实地调研上市公司，深入了解其管理团队能力、企业经营状况、重大投资项目进展以及财务数据真实性等。为了保证实地调研的准确性，投资研究团队还将通过对上市公司的外部合作机构和相关行政管理部门进一步调研，对上述结论进行核实。</p> <p>(4) 投资组合建立和调整</p> <p>本基金将在案头分析和实地调研的基础上，建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中，本基金还将注重投资品种的交易活跃程度，以保证整体组合具有良好的流动性。</p> <p>3.债券投资策略</p>
--	--

	<p>本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。</p> <p>4.权证投资策略</p> <p>本基金将在严格控制风险的前提下,主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础,在采用数量化模型分析其合理定价的基础上,把握市场的短期波动,进行积极操作,追求在风险可控的前提下稳健的超额收益。</p> <p>5.资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p> <p>6.股指期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过研究对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。</p> <p>本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。</p> <p>基金管理人应当在季度报告、半年度报告、年度报告等定期报告和招募说明书（更新）等文件中披露股指期货交易情况，包括投资政策、持仓情况、损益情况、风险指标等，并充分揭示股指期货交易对基金总体风险的影响以及是否符合既定的投资政策和投资目标。</p>
业绩比较基准	60%*沪深300指数收益率+40%*中证全债指数收益率

风险收益特征	本基金是一只灵活配置的混合型基金，属于基金中的中高风险品种，本基金的风险与预期收益介于股票型基金和债券型基金之间。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

2.2 国泰保本混合型证券投资基金

基金简称	国泰保本混合
基金主代码	020022
交易代码	020022
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年4月19日
报告期末基金份额总额	141,564,433.97份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，为投资人提供投资金额安全的保证，并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	<p>本基金采用恒定比例组合保险（CPPI，Constant Proportion Portfolio Insurance）策略动态调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例，以实现保本和增值的目标。</p> <p>(1)采用CPPI 策略进行资产配置</p> <p>本基金以恒定比例组合保险策略为依据，动态调整风险资产和无风险资产的配置比例,即风险资产部分所能承受的损失最大不能超过无风险资产部分所产生的收益。无风险资产一般是指固定收益类资产，风险资产一般是指股票等权益类资产。</p> <p>CPPI 是国际通行的一种投资组合保险策略，它主要是通过数量分析，根据市场的波动来调整、修正风险资产的可放大倍数（风险乘数），以确保投资组合在一段时间以后的价值不低于事先设定的某一目标价值，从而达到对投资</p>

	<p>组合保值增值的目的。在风险资产可放大倍数的管理上，基金管理人的金融工程小组在定量分析的基础上，根据CPPI数理机制、历史模拟和目前市场状况定期出具保本基金资产配置建议报告，给出放大倍数的合理上限的建议，供基金管理人投资决策委员会和基金经理作为基金资产配置的参考。</p> <p>(2)股票投资策略</p> <p>本基金注重对股市趋势的研究，根据CPPI策略，控制股票市场下跌风险，分享股票市场成长收益。</p> <p>本基金的股票投资以价值选股、组合投资为原则，通过选择高流动性股票，保证组合的高流动性；通过选择具有高安全边际的股票，保证组合的收益性；通过分散投资、组合投资，降低个股风险与集中性风险。</p> <p>在投资组合的构建过程中，本基金依托公司的三级股票池，采用定量分析与定性分析相结合的方法，构建基金的股票投资组合，通过组合管理有效规避个股的非系统性风险，通过分散化投资增加风险组合的流动性，增加股市大幅波动时的变现能力。</p> <p>1)三级股票池建立</p> <p>以市盈率、市净率、现金流量、净利润及净利润增长率等基本面指标为标准，在上市公司中遴选个股，构建一级股票池；</p> <p>在一级股票池的基础上，综合考虑以下指标构建二级股票池：</p> <p>A：主业清晰，在产品、技术、营销、营运、成本控制等方面具有较强竞争优势，销售收入或利润超过行业平均水平；</p> <p>B：具有较强或可预期的盈利增长前景；</p> <p>C：盈利质量较高，经营性现金流加上投资收益超过净利</p>
--	---

	<p>润；</p> <p>D: 较好的公司治理结构，财务报表和信息披露较为透明、规范；</p> <p>在二级股票池的基础上，采用实地调研等方式，选取主业清晰，具有持续的核心竞争力，管理透明度较高，流动性好且估值具有高安全边际的个股构建核心股票池（三级股票池）。</p> <p>估值分析主要运用国际化视野，采用专业的估值模型，合理使用估值指标，选择其中价值被低估的公司。具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等。</p> <p>2)投资组合建立和调整</p> <p>本基金将在核心股票池中选择个股，建立买入和卖出股票名单，并选择合理时机，稳步建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中，本基金还将注重投资对象的交易活跃程度，以保证整体组合具有良好的流动性。</p> <p>(3)债券投资策略</p> <p>1) 基本持有久期与保本期相匹配的债券，主要按买入并持有方式操作以保证债券组合收益的稳定性，尽可能地控制利率、收益率曲线等各种风险。</p> <p>2) 综合考虑收益性、流动性和风险性，进行积极投资。积极性策略主要包括根据利率预测调整组合久期、选择低估值债券进行投资、把握市场上的无风险套利机会，利用杠杆原理以及各种衍生工具，增加盈利性、控制风险等等，以争取获得适当的超额收益，提高整体组合收益率。</p> <p>3) 利用银行间市场和交易所市场现券存量进行国债回购所得的资金积极参与新股申购和配售，以获得股票一级市场可能的投资回报。</p> <p>(4)权证投资策略</p>
--	---

	<p>本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,结合权证定价模型寻求其合理估值水平,并积极利用正股和权证之间的不同组合来套取无风险收益。</p> <p>本基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,追求较稳定的当期收益。</p> <p>(5)股指期货交易策略</p> <p>本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征,通过资产配置、品种选择,谨慎进行投资,以降低投资组合的整体风险。</p> <p>A: 套保时机选择策略</p> <p>根据本基金对经济周期运行不同阶段的预测和对市场情绪、估值指标的跟踪分析,决定是否对投资组合进行套期保值以及套期保值的现货标的及其比例。</p> <p>B: 期货合约选择和头寸选择策略</p> <p>在套期保值的现货标的确认之后,根据期货合约的基差水平、流动性等因素选择合适的期货合约;运用多种量化模型计算套期保值所需的期货合约头寸;对套期保值的现货标的Beta值进行动态的跟踪,动态的调整套期保值的期货头寸。</p> <p>C: 展期策略</p> <p>当套期保值的时间较长时,需要对期货合约进行展期。理论上,不同交割时间的期货合约价差是一个确定值;现实中,价差是不断波动的。本基金将动态的跟踪不同交割时间的期货合约的价差,选择合适的交易时机进行展仓。</p> <p>D: 保证金管理</p> <p>本基金将根据套期保值的时间、现货标的的波动性动态地计算所需的结算准备金,避免因保证金不足被迫平仓导致的套保失败。</p>
--	---

	<p>E: 流动性管理策略</p> <p>利用股指期货的现货替代功能和其金融衍生品交易成本低廉的特点, 可以作为管理现货流动性风险的工具, 降低现货市场流动性不足导致的交易成本过高的风险。在基金建仓期或面临大规模赎回时, 大规模的股票现货买进或卖出交易会造市场的剧烈动荡产生较大的冲击成本, 此时基金管理人将考虑运用股指期货来化解冲击成本的风险。</p>
业绩比较基准	保本期开始时3年期银行定期存款税后收益率
风险收益特征	本基金为保本基金, 属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司
基金保证人	重庆三峡担保集团股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	报告期 (2017年5月16日-2017年6月30日)	报告期 (2017年4月1日-2017年5月15日)
1.本期已实现收益	-1,301,145.53	76,704.03
2.本期利润	5,009,417.71	-2,305,371.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0375	-0.0135
4.期末基金资产净值	177,297,026.02	190,109,504.96
5.期末基金份额净值	1.382	1.343

注: (1) 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额, 本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

(2) 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用, 计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金

(报告期: 2017年5月16日-2017年6月30日)

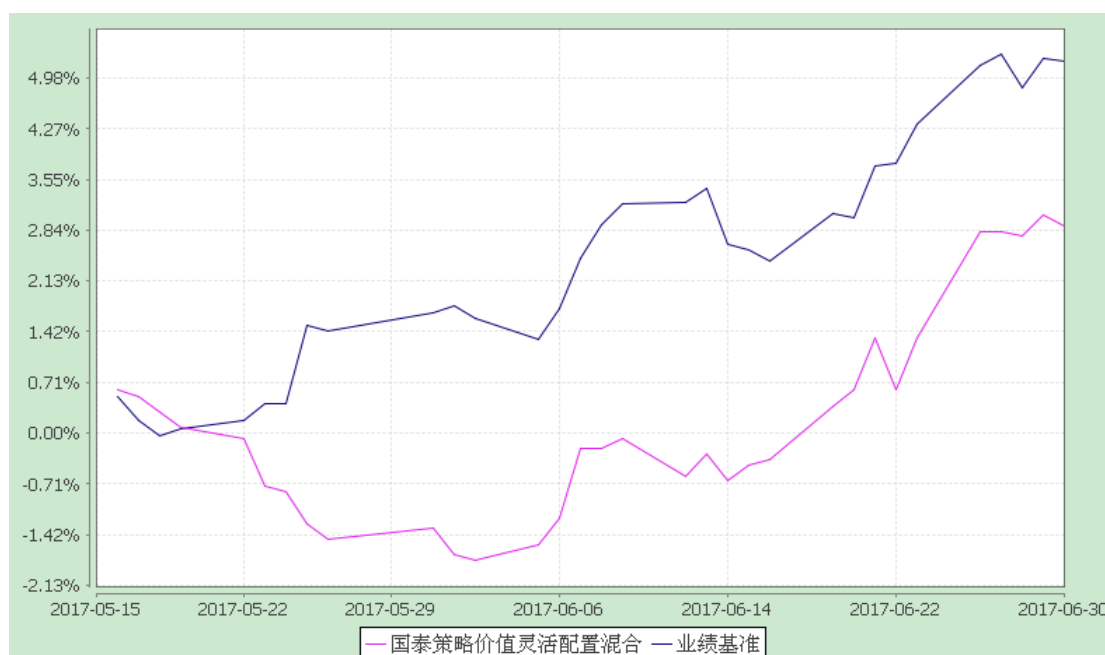
3.2.1.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2017年5月16日—2017年6月30日	2.90%	0.49%	5.22%	0.40%	-2.32%	0.09%

注: 自2017年5月16日起国泰保本混合型证券投资基金转型为国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金。

3.2.1.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2017年5月16日-2017年6月30日)



注：(1) 本基金合同生效日为 2017 年 5 月 16 日，截止至 2017 年 6 月 30 日，本基金运作时间未满一年。

(2) 本基金的建仓期为 3 个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 3 个月建仓结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.2 国泰保本混合型证券投资基金

(报告期：2017年4月1日-2017年5月15日)

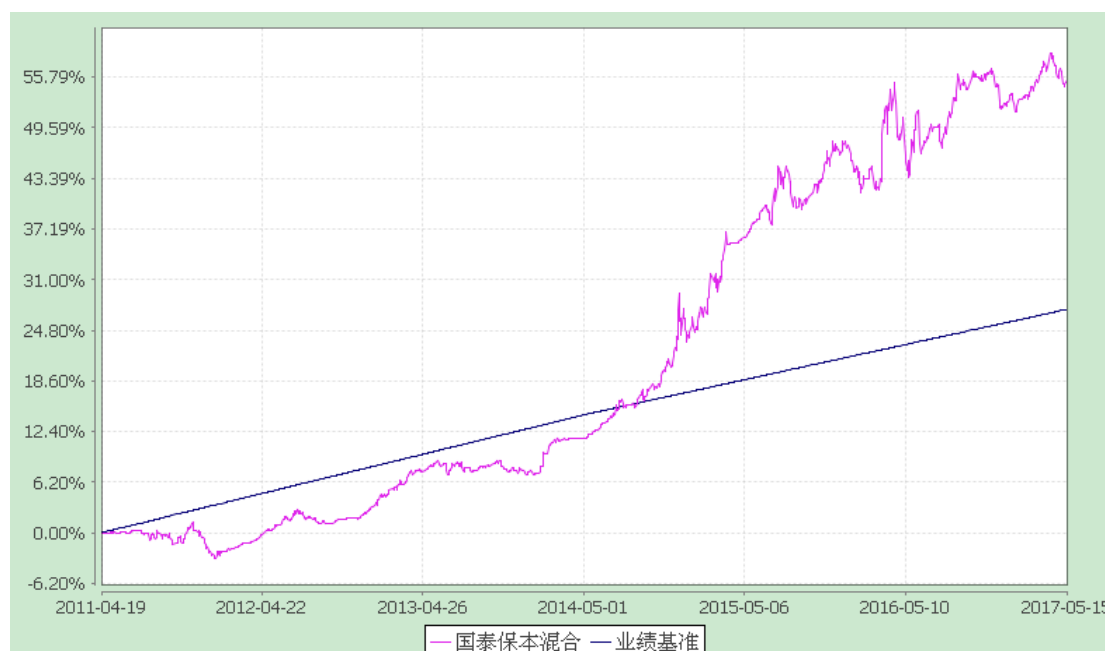
3.2.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
2017年4月1日—2017年5月15日	-0.96%	0.31%	0.52%	0.01%	-1.48%	0.30%

注：自2017年5月16日起国泰保本混合型证券投资基金转型为国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金。

3.2.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰保本混合型证券投资基金
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2011年4月19日-2017年5月15日)



注：本基金的合同生效日为 2011 年 4 月 19 日。本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
邱晓华	本基金的基金经理、国泰策略收益灵活配置混合、国泰安康养老定期支付混合、国泰新目标收益保本混合、国泰鑫保本混合、国泰民福保本混合、国泰事件驱动混合、国泰民利保本混合、国泰睿信平衡混合的基金经理	2017-05-16	-	16年	硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。2007年4月加入国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理。2011年4月至2014年6月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011年6月至2016年6月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2013年8月至2015年1月15日兼任国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理；2014年5月起兼任国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金的基金经理；2014年11月至2015年12月兼任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理；2015年1月起兼任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来)的基金经理；2015年4月至2017年5月兼任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2015年4月至2016年6月兼任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理；2015年12月起兼任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金和国

					泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理；2016年3月起兼任国泰民福保本混合型证券投资基金的基金经理；2016年4月起兼任国泰事件驱动策略混合型证券投资基金的基金经理；2016年7月起兼任国泰民利保本混合型证券投资基金的基金经理；2017年5月起兼任国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金（由国泰保本混合型证券投资基金变更而来）、国泰睿信平衡混合型证券投资基金的基金经理。
艾小军	本基金的基金经理、国泰黄金ETF、国泰上证180金融ETF、国泰上证180金融ETF联接、国泰深证TMT50指数分级、国泰沪深300指数、国泰黄金ETF联接、国泰中证军工ETF、	2017-05-16	-	16年	硕士研究生。2001年5月至2006年9月在华安基金管理有限公司任量化分析师；2006年9月至2007年8月在汇丰晋信基金管理有限公司任应用分析师；2007年9月至2007年10月在平安资产管理有限公司任量化分析师；2007年10月加入国泰基金管理有限公司，历任金融工程分析师、高级产品经理和基金经理助理。2014年1月起任国泰黄金交易型开放式证券投资基金、上证180金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理，2015年3月起兼任国泰深证TMT50指数分级证券投资基金的基金经理，2015年4月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理，2016年4月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金的基金经理，2016年7月起兼任国泰中证军工

	国泰中证全指证券公司ETF、国泰策略收益灵活配置混合、国泰国证航天军工指数(LOF)、国泰中证申万证券行业指数(LOF)、国泰量化收益灵活配置混合的基金经理			交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2017年3月至2017年5月兼任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理, 2017年3月起兼任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金和国泰国证航天军工指数证券投资基金(LOF)的基金经理, 2017年4月起兼任国泰中证申万证券行业指数证券投资基金(LOF)的基金经理, 2017年5月起兼任国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金(由国泰保本混合型证券投资基金变更而来)、国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
--	--	--	--	--

注：1、此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日，首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《基金管理公司公平交易制度指导意见》等有关法律法规的规定，严格遵守基金合同和招募说明书约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护投资人合法权益等原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上为持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金运作合法合规，未发生损害基金份额持有人利益的行为，未发生内幕交易、操纵市场和不当关联交易及其他违规行为，信息披露及时、准确、完整，本基金与本基金管理人管理的其他基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，基金管理小组保持独立运作，并通过科学决策、规范运作、精心

管理和健全内控体系，有效保障投资人的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有基金和投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金与本基金管理人所管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易。本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

二季度受银监会、证监会、保监会全面加强的监管政策压制，市场利率持续攀升，10年期国债收益率突破3.6%，4月初A股市场承压，市场结构发生极端分化，以贵州茅台、中国平安、招商银行、格力电器、海康威视等为代表的漂亮50持续走强，包括二线蓝筹在内的绝大部分股票持续走弱，期间上证综指下跌超过6%，创业板指跌幅超过10%。在市场短期持续调整的压力下，监管部门针对性的进行了监管协调，叠加季度末央行缓解流动性、A股成功纳入MSCI指数，6月份以来市场风险偏好有所修复，市场结构分化有所收敛，行情呈现向二线蓝筹发展态势。最终，上证综指二季度小幅下跌0.93%，沪深300指数上涨6.1%，中小板指上涨2.98%，创业板指下跌4.68%。

在行业表现上，申万一级行业中表现最好的家电、非银金融和食品饮料，涨幅分别为14.1%、8.6%和7.7%，而表现较差的为国防军工、农林牧渔、综合，分别下跌了16.8%、11.4%、11.4%。

本基金通过量化模型精选具有价值优势的股票，较好的把握了细分行业龙头的投资机会。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰策略价值灵活配置混合自基金合同生效日起至本季末的净值增长率为2.90%，同期业绩比较基准收益率为5.22%。

国泰保本混合自2017年4月1日至2017年5月15日的净值增长率为-0.96%，同期业

绩比较基准收益率为 0.52%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度随着十九大的临近，整体上政策有望更加友好。随着中报业绩的披露，市场将更加关注业绩稳健成长、估值有吸引力的二线蓝筹的投资价值。另一方面，漂亮 50 已累积了较大幅度的获利盘压力，我们预计大盘维持区间震荡，风格上有望向二线蓝筹扩散。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

§5 投资组合报告

5.1 国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金

(报告期：2017年5月16日-2017年6月30日)

5.1.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	134,440,851.63	75.30
	其中：股票	134,440,851.63	75.30
2	固定收益投资	19,944,000.00	11.17
	其中：债券	19,944,000.00	11.17
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	23,840,568.91	13.35
7	其他各项资产	314,244.21	0.18
8	合计	178,539,664.75	100.00

5.1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	3,039,766.28	1.71
B	采矿业	5,963,751.00	3.36
C	制造业	66,187,282.70	37.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	924,062.00	0.52
E	建筑业	6,552,229.00	3.70
F	批发和零售业	1,096,224.00	0.62
G	交通运输、仓储和邮政业	3,122,212.00	1.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,759,324.60	0.99
J	金融业	27,596,388.52	15.57
K	房地产业	3,844,758.00	2.17
L	租赁和商务服务业	114,392.00	0.06
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	14,240,461.53	8.03
S	综合	-	-
	合计	134,440,851.63	75.83

5.1.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300145	中金环境	650,837	11,012,162.04	6.21
2	300148	天舟文化	623,792	8,789,229.28	4.96
3	300156	神雾环保	262,274	8,592,096.24	4.85

4	600146	商赢环球	240,000	7,766,400.00	4.38
5	600522	中天科技	499,395	6,017,709.75	3.39
6	002310	东方园林	340,000	5,684,800.00	3.21
7	600872	中炬高新	240,000	4,392,000.00	2.48
8	600816	安信信托	314,850	4,278,811.50	2.41
9	300430	诚益通	120,000	4,180,800.00	2.36
10	601818	光大银行	928,400	3,760,020.00	2.12

5.1.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	19,944,000.00	11.25
	其中：政策性金融债	19,944,000.00	11.25
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	其他	-	-
9	合计	19,944,000.00	11.25

5.1.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	150406	15 农发 06	100,000	9,992,000.00	5.64
2	170301	17 进出 01	100,000	9,952,000.00	5.61

5.1.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.1.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.1.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.1.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.1.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.1.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

5.1.11 投资组合报告附注

5.1.11.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.1.11.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.1.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	24,283.70
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	265,207.15
5	应收申购款	24,753.36
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	314,244.21
---	----	------------

5.1.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.1.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	300145	中金环境	11,012,162.04	6.21	重大事项
2	300148	天舟文化	8,789,229.28	4.96	重大事项
3	600146	商赢环球	7,766,400.00	4.38	重大事项

5.2 国泰保本混合型证券投资基金

(报告期: 2017年4月1日-2017年5月15日)

5.2.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	58,441,438.75	27.29
	其中: 股票	58,441,438.75	27.29
2	固定收益投资	78,685,000.00	36.74
	其中: 债券	78,685,000.00	36.74
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	45,000,000.00	21.01
	其中: 买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	27,338,897.30	12.77
7	其他各项资产	4,702,153.36	2.20
8	合计	214,167,489.41	100.00

5.2.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	42,083,287.15	22.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	5,936,400.00	3.12
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	1,573,502.00	0.83
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	8,848,249.60	4.65
S	综合	-	-
	合计	58,441,438.75	30.74

5.2.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300145	中金环境	361,576	10,919,595.20	5.74
2	300148	天舟文化	479,840	8,848,249.60	4.65
3	300156	神雾环保	262,274	8,620,946.38	4.53

4	600146	商赢环球	240,000	7,516,800.00	3.95
5	002310	东方园林	340,000	5,936,400.00	3.12
6	600522	中天科技	499,395	5,388,472.05	2.83
7	600872	中炬高新	240,000	4,164,000.00	2.19
8	603989	艾华集团	79,033	3,159,739.34	1.66
9	600340	华夏幸福	49,700	1,573,502.00	0.83
10	002425	凯撒文化	100,000	1,465,000.00	0.77

5.2.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	58,634,000.00	30.84
	其中：政策性金融债	58,634,000.00	30.84
4	企业债券	10,230,000.00	5.38
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	9,821,000.00	5.17
7	可转债（可交换债）	-	-
8	其他	-	-
9	合计	78,685,000.00	41.39

5.2.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	160208	16 国开 08	300,000	29,196,000.00	15.36
2	1180065	11 沈国资债	100,000	10,230,000.00	5.38
3	150406	15 农发 06	100,000	9,984,000.00	5.25
4	170301	17 进出 01	100,000	9,943,000.00	5.23
5	101760004	17 杭滨江 MTN001	100,000	9,821,000.00	5.17

5.2.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.2.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.2.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.2.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.2.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.2.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.2.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

5.2.11 投资组合报告附注

5.2.11.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

5.2.11.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

5.2.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	12,371.43
2	应收证券清算款	4,061,829.59
3	应收股利	-

4	应收利息	627,952.34
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,702,153.36

5.2.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.2.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情 况说明
1	300148	天舟文化	8,848,249.60	4.65	重大事项
2	600146	商赢环球	7,516,800.00	3.95	重大事项

§6 开放式基金份额变动

6.1 国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额 (2017年5月16日)	141,564,433.97
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份 额	226,782.85
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回 份额	13,500,632.53
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动 份额	-
本报告期末基金份额总额	128,290,584.29

6.2 国泰保本混合型证券投资基金

(报告期：2017年4月1日-2017年5月15日)

单位：份

本报告期初基金份额总额	182,734,321.58
本报告期初至起报告期期末基金总申购份额	1,728,812.01
减：本报告期初起至报告期期末基金总赎回份额	42,898,699.62
本报告期初起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	141,564,433.97

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

7.1.1 国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

7.1.2 国泰保本混合型证券投资基金

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。截止本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

7.2.1 国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2.2 国泰保本混合型证券投资基金

本报告期内，本基金的基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

国泰保本混合型证券投资基金的保本期为每3年一个周期，第二个保本期于2017年5月15日到期。按照国泰保本混合型证券投资基金基金合同的约定，“如保本期到期后，本基金未能符合保本基金存续条件，则本基金将按基金合同的约定，变更为非保本的混合型基金，基金名称相应变更为国泰策略价值灵活配置混合型

证券投资基金”。鉴于国泰保本混合型证券投资基金第二个保本期到期后不再符合保本基金存续条件，将按照《基金合同》的约定变更为非保本的混合型基金，即“国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金”。变更后基金合同、托管协议和招募说明书分别修订为《国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》和《国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》，调整的内容包括但不限于保留并适用《国泰保本混合型证券投资基金基金合同》关于变更后的国泰策略价值灵活配置混合型基金名称、投资目标、投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准以及基金费率等条款的约定，并根据现行有效的法律法规规定，在对基金份额持有人利益无实质性不利影响的前提下对基金合同的其他条款进行了修订。国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同、托管协议自2017年5月16日起生效，原国泰保本混合型证券投资基金基金合同自同日起失效。具体可查阅本基金管理人于2017年4月11日披露的《关于国泰保本混合型证券投资基金保本到期处理规则及变更为国泰策略价值灵活配置混合型基金的公告》、《关于修订国泰保本混合型证券投资基金基金合同的公告》和国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金相关法律文件。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、关于核准国泰保本混合型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 4、国泰保本混合型证券投资基金基金合同
- 5、国泰保本混合型证券投资基金托管协议
- 6、报告期内披露的各项公告
- 7、法律法规要求备查的其他文件

9.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层。

9.3 查阅方式

可咨询本基金管理人；部分备查文件可在本基金管理人公司网站上查阅。

客户服务中心电话：（021）31089000，400-888-8688

客户投诉电话：（021）31089000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一七年七月十九日