

国泰量化策略收益混合型证券投资基金
(国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金)

2018年第4季度报告

2018年12月31日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年一月十九日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2019年1月16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。

依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，大会投票表决起止时间为自2018年11月26日起至2018年12月25日17:00止。本次大会审议了《关于修改国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同相关事项的议案》，本次会议议案于2018年12月26日表决通过，自该日起本次持有人大会决议生效。决议内容如下：“根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》有关规定，同意修改国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）的基金名称、投资目标、投资范围、投资策略、投资比例限制、业绩比较基准、基金费率等，同时根据现行有效的法律法规相应修订《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。为实施修改本基金基金合同相关事项的方案，授权基金管理人办理本次修改基金合同等相关具体事宜，包括但不限于根据《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同修改说明书》的有关内容对本基金基金合同进行的修改和补充，以及修改赎回费率等。”自本次基金份额持有人大会决议生效公告之日即2018年12月27日起，修改后的《国泰量化策略收益混合型证券投资基金基金合同》生效，原《国泰策略收益灵活配置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2018年12月27日披露的《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中，原国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金报告期自2018年10月1日至

2018年12月26日止, 国泰量化策略收益混合型证券投资基金报告期自2018年12月27日起至2018年12月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 国泰量化策略收益混合型证券投资基金

基金简称	国泰量化策略收益混合
基金主代码	000199
交易代码	000199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月27日
报告期末基金份额总额	48,627,599.03份
投资目标	本基金通过量化多因子选股策略和基本面研究精选个股, 在严格控制风险的前提下, 力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金投资策略包含资产配置和个券选择两个层面。基金管理人在综合分析经济周期、财政政策、市场环境等因素的基础上, 采用定量和定性相结合的方法确定本基金的资产配置比例。根据国泰量化模型优选预期收益高的行业和个股, 在严格控制风险的基础上, 构建本基金的股票组合。并使用股指期货、股票期权等衍生品工具对冲风险。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金在综合分析经济周期、财政政策、市场环境等因素的基础上, 通过量化工具对宏观政策、市场情绪等方面进行全面研究, 再辅以量化模型来确定中短期市场系统风险。通过量化策略来调整仓位, 确定本基金在A股、港股通标的股票、债券、现金等类别资产上的投资比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金以多因子alpha模型为基础, 结合组合优化策略, 选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合。在坚持模型</p>

	<p>驱动的纪律性投资的基础上，遵循精细化的投资流程，严格控制组合在多维度上的风险暴露，并不断精进模型的修正和组合的优化，在严格控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。</p> <p>(1) 内地股票投资策略</p> <p>1) 多因子alpha模型</p> <p>多因子alpha模型在对中国证券市场运行特征的长期研究以及大量历史数据实证检验的基础上，结合市场环境分析与判断，发掘并挑选出影响证券价格的各类因子并配以权重，进行量化分析，建立股票价值评估体系，捕捉市场的投资机会。本基金多因子alpha模型使用的因子可以归为以下几类：价值因子、成长因子、盈利质量因子、技术面因子、市场预期因子等，其包含的具体指标大致如下：</p> <p>①价值因子</p> <p>价值因子可以参考以下指标：市盈率（PE）、市净率（PB）、市现率（PCF）、市销率（PS）等。</p> <p>②成长因子</p> <p>成长因子可以参考以下指标：PEG、营业收入增长率、净利润增长率、净资产增长率、可持续增长率（留存收益率*净资产收益率）等。</p> <p>③盈利质量因子</p> <p>本基金考察投资标的的盈利质量，可以参考以下指标：总资产收益率（ROA）、净资产收益率（ROE）、销售毛利率、资产负债率、自由现金流等。</p> <p>④技术面因子</p> <p>技术面因子可以参考以下指标：反转、动量、流动性、换手率等。</p> <p>⑤市场预期因子</p>
--	--

	<p>市场预期因子包括：分析师对估值、成长等财务指标的预期，以及预期的变化等。</p> <p>此外，基金管理人将依据经济周期、市场状况的变化，定期检验各类因子的有效性以及因子之间的关联度，动态调整并更新各类因子的具体组合及权重。</p> <p>2) 控制组合风险</p> <p>本基金将利用风险预测模型和适当的控制措施，控制投资组合的投资风险，力求将组合的风险控制在预期范围内。</p> <p>3) 减少交易成本</p> <p>本基金在组合调整时将综合比较组合调整带来的潜在收益和组合调整的成本。其中，组合调整的成本既包括固定的交易成本，也包括交易的冲击成本。本基金在交易时将利用交易技术尽可能减少市场冲击，降低交易成本。</p> <p>4) 组合优化及调整</p> <p>本基金将综合考虑市场变化、预期回报、预期风险以及交易成本等因素，对上述模型的选股结果进行优化，以确定个股的权重，构建风险收益最优的组合。</p> <p>(2) 港股通标的股票投资策略</p> <p>本基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。本基金将运用量化模型和基本面研究相结合的方式，根据高质量、高成长、高盈利等因子精选港股通标的股票。本基金将重点关注：</p> <ol style="list-style-type: none">1) A股稀缺性行业个股，如国内互联网及软件企业、国内部分消费行业领导品牌等；2) 具有持续领先优势或核心竞争力的企业；3) 盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的上市公司；4) 与A股同类公司相比具有估值优势的公司。
--	---

	<p>3、债券投资策略</p> <p>本基金基于流动性管理及策略性投资的需要，将投资于债券，投资的目的是保证基金资产流动性，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，自上而下地确定投资组合久期，并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面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，立足于无风险套利，尽力减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。</p> <p>6、中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金在严格控制风险的前提下，综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征，选择具有相对优势的品种，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，谨慎进行中小企业私募债券的投资。</p> <p>7、股指期货投资策略</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、合约选择，谨慎地进行投资，旨在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。</p> <p>8、股票期权投资策略</p> <p>本基金投资于股票期权按照风险管理的原则，以套期保值</p>
--	---

	为主要目的，选择流动性好的期权合约进行投资。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于中等预期风险和预期收益的产品。本基金将投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

2.2 国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

基金简称	国泰策略收益灵活配置混合
基金主代码	000199
交易代码	000199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年1月16日
报告期末基金份额总额	48,640,832.64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	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金管理人依据Melva资产评估体系，通过考量宏观经济、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、</p>

	<p>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，努力为从估值层面持有人发掘价值。</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 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</p>
--	--

	<p>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。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。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	中国建设银行股份有限公司

§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 (2018年12月27日-2018年 12月31日)	报告期 (2018年10月1日-2018年 12月26日)
1.本期已实现收益	-1,550,238.04	-1,282,945.76
2.本期利润	-217,344.25	-5,780,723.04
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0045	-0.1205
4.期末基金资产净值	50,260,374.01	50,491,364.53
5.期末基金份额净值	1.0336	1.0380

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 国泰量化策略收益混合型证券投资基金

（报告期：2018年12月27日-2018年12月31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
2018年12月27日至2018年12月31日	-0.42%	0.31%	0.26%	0.42%	-0.68%	-0.11%

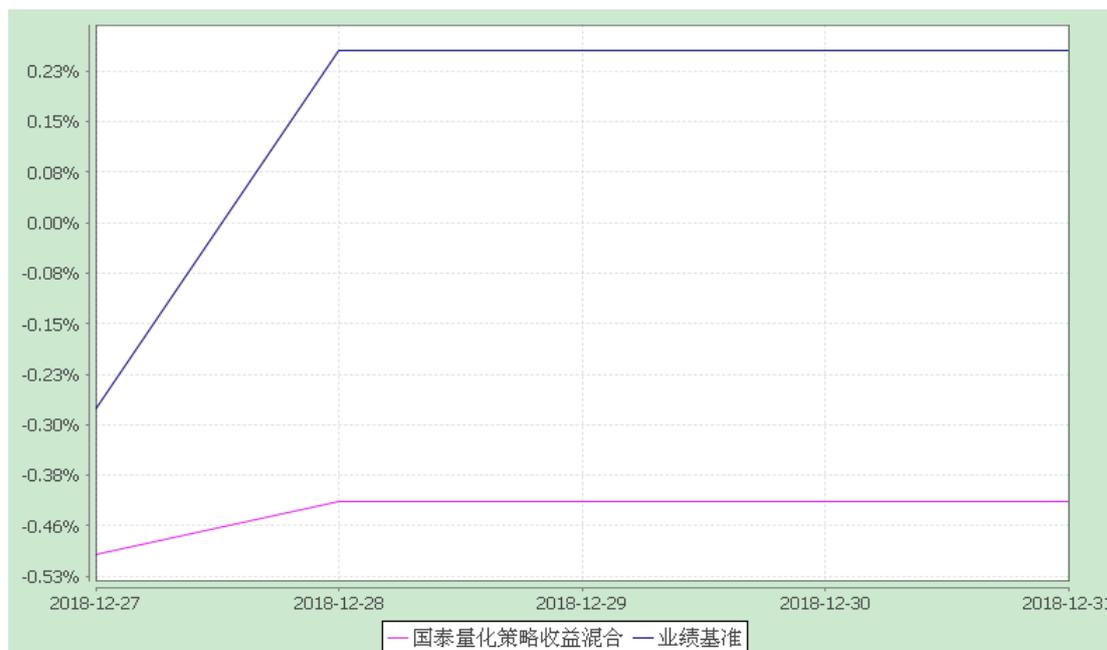
注：（1）自2018年12月27日起国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金转型为国泰量化策略收益混合型证券投资基金；

（2）本基金转型后业绩比较基准由60%*沪深300指数收益率+40%*中证全债指数收益率变

更为沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%。

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

国泰量化策略收益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
 (2018年12月27日-2018年12月31日)



注：(1) 本基金的合同生效日为2018年12月27日，截止至2018年12月31日，本基金运作时间未满一年。

(2) 本基金的建仓期为6个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在六个月建仓期结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

(3) 本基金转型后业绩比较基准由60%*沪深300指数收益率+40%*中证全债指数收益率变更为沪深300指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%。

3.2.2 国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

(报告期：2018年10月1日-2018年12月26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

2018年10月1日至2018年12月26日	-10.75%	1.31%	-6.65%	1.00%	-4.10%	0.31%
------------------------	---------	-------	--------	-------	--------	-------

注：自2018年12月27日起国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金转型为国泰量化策略收益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

国泰策略收益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
 (2015年1月16日-2018年12月26日)



注：(1) 本基金的合同生效日为2015年1月16日，本基金在3个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定；

(2) 自2018年12月27日起国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金转型为国泰量化策略收益混合型证券投资基金。

§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	说明
----	----	-------------	-------	----

		任职日期	离任日期	限	
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、国泰中证全指证券公司ETF、国泰策略价值灵活配置混合、国泰国证航天军工指数(LOF)、国	2018-12-27	-	17年	硕士。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月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理，2017年3月至2018年12月任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年3月起兼任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

	泰中证申万证券行业指数(LOF)、国泰宁益定期开放灵活配置混合、国泰量化成长优选混合、国泰量化价值精选混合、国泰结构转型灵活配置混合的基金经理、投资总监(量化)、金融工程总监				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)的基金经理,2017年5月至2018年7月任国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年5月起兼任国泰量化成长优选混合型证券投资基金和国泰量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理,2018年8月起兼任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年12月起兼任国泰量化策略收益混合型证券投资基金(由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来)的基金经理。2017年7月起任投资总监(量化)、金融工程总监。
高崇南	本基金的基金经理	2018-12-27	-	8年	博士研究生。2010年1月至2012年10月在中投证券衍生品部任高级经理,2012年10月至2015年3月在申万宏源证券权益投资部任高级投资经理,2015年3月至2018年6月在光大永明资管权益投资部任执行总经理,2018年6月加入国泰基金管理有限公司,拟任基金经理。2018年9月至2018年12月任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018

					年12月起任国泰量化策略收益混合型证券投资基金（由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来）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遵规守信情况的说明

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

2018年四季度，A股市场震荡横盘并在12月逐渐下探新低。石油石化、医药行业跌幅领先，通信、农林牧渔行业受主题性机会带动涨幅领先。从因子角度看，基本面因子与市场行为、事件因子互有输赢，这一特征已经延续了不只一个季度，反映了市场对基本面优异的

企业能否保持的疑虑,和个股调整后交易性机会的增加。完备的因子库保证了本基金能捕捉到不同类别因子贡献的超额收益。本基金量化模型仅用于资产配置、选股和组合优化等,不基于量化模型进行高频程序化交易。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰策略收益灵活配置自 2018 年 10 月 1 日至 2018 年 12 月 26 日的净值增长率为 -10.75%, 同期业绩比较基准收益率为-6.65%。

国泰量化策略收益自 2018 年 12 月 27 日至 2018 年 12 月 31 日的净值增长率为-0.42%, 同期业绩比较基准收益率为 0.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2019 年, 预计基本面会在一段时间内继续走弱, GDP 保持低位, 企业盈利增速下降, 通胀温和增长。市场在等待逆周期调节政策的效果, 等待企业盈利逐步恢复。从估值看, 市场已经包含了对基本面的预期, 以沪深 300 为代表的大盘指数的长期配置价值越来越显著。从股息率、财务质量、低波动率等因子角度挖掘股票组合是目前市场环境下较优的应对策略。

本基金将坚持多因子量化选股策略, 以基本面因子为主, 精选并持有公司质量优异、增速稳健、估值占优的股票形成组合并持有; 同时积极挖掘市场行为、公司事件等因子, 保持稳健的超额收益。在挖掘 alpha 因子超额收益的同时, 本基金关注组合风险、控制风格与行业偏离度, 力争为投资者创造合理的最大价值。

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 国泰量化策略收益混合型证券投资基金

(报告期: 2018年12月27日-2018年12月31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	39,637,024.00	78.30
	其中: 股票	39,637,024.00	78.30

2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	6,088,165.48	12.03
7	其他各项资产	4,897,016.29	9.67
8	合计	50,622,205.77	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	-	-
B	采矿业	1,604,476.00	3.19
C	制造业	13,780,704.00	27.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	488,000.00	0.97
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	3,468,875.00	6.90
G	交通运输、仓储和邮政业	1,883,904.00	3.75
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	2,542,508.00	5.06
J	金融业	13,295,570.00	26.45
K	房地产业	2,572,987.00	5.12
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	39,637,024.00	78.86

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	601318	中国平安	68,100	3,820,410.00	7.60
2	600036	招商银行	93,200	2,348,640.00	4.67
3	000651	格力电器	54,400	1,941,536.00	3.86
4	601328	交通银行	330,900	1,915,911.00	3.81
5	601601	中国太保	56,200	1,597,766.00	3.18
6	601211	国泰君安	99,500	1,524,340.00	3.03
7	601818	光大银行	399,000	1,476,300.00	2.94
8	600585	海螺水泥	49,800	1,458,144.00	2.90
9	000338	潍柴动力	179,000	1,378,300.00	2.74
10	601088	中国神华	75,500	1,355,980.00	2.70

5.1.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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（除“招商银行”、“交通银行”、“光大银行”公告其违规情况外），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。

中国银行保险监督管理委员会于2018年5月4日公布招商银行主要违法违规事实：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款；（三）同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保；（四）销售同业非保本理财产品时违规承诺保本；（五）违规将票据贴现资金直接转回出票人账户；（六）为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保；（七）未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目；（八）高管人员在获得任职资格核准前履职；（九）未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务；（十）未严格审查贸易背景真实性开立信用证；（十一）违规签订保本合同销售同业非保本理财产品；（十二）非真实转让信贷资产；（十三）违规向典当行发放贷款；（十四）违规向关系人发放信用贷款。根据以上情况，银保监会做出如下行政处罚决定：罚款6570万元，没收违法所得3.024万元，罚没合计6573.024万元。

交通银行于2018年12月7日收到中国银行保险监督管理委员会公开处罚，罚款50万元，违规行为为并购贷款占并购交易价款比例不合规、并购贷款尽职调查和风险评估不到位。12

月18日，交通银行收到中国银行保险监督管理委员会公开处罚，罚款690万元，违规行为包括（一）不良信贷资产未洁净转让，理财资金投资本行不良信贷资产收益权；（二）未尽职调查并使用自有资金垫付承接风险资产；（三）档案管理不到位，内控管理存在严重漏洞；（四）理财资金借助保险资管渠道虚增本行存款规模；（五）违规向土地储备机构提供融资；（六）信贷资金违规承接本行表外理财资产；（七）理财资金违规投资项目资本金；（八）部分理财产品信息披露不合规；（九）现场检查配合不力。

光大银行于2018年12月7日收到中国银行保险监督管理委员会公开处罚，没收违法所得100万元，罚款1020万元，合计1120万元。光大银行本次违规行为包括：（一）内控管理严重违反审慎经营规则；（二）以误导方式违规销售理财产品；（三）以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品；（四）违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务；（五）同业投资违规接受担保；（六）通过同业投资或贷款虚增存款规模。

本基金管理人此前投资招商银行、交通银行、光大银行股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后，本基金管理人就上述公司违规受处罚事件进行了及时分析和研究，认为相关违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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	15,622.90
2	应收证券清算款	4,869,765.79
3	应收股利	-
4	应收利息	5,397.05
5	应收申购款	6,230.55
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	4,897,016.29
---	----	--------------

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.2 国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

(报告期: 2018年10月1日-2018年12月26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	39,685,354.00	78.06
	其中: 股票	39,685,354.00	78.06
2	固定收益投资	-	-
	其中: 债券	-	-
	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	11,125,891.22	21.88
7	其他各项资产	29,921.45	0.06
8	合计	50,841,166.67	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	1,379,586.00	2.73
C	制造业	15,740,172.00	31.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,308,576.00	2.59
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,603,791.00	3.18
G	交通运输、仓储和邮政业	1,550,010.00	3.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,147,450.00	2.27
J	金融业	12,603,666.00	24.96
K	房地产业	2,971,493.00	5.89
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	1,380,610.00	2.73
S	综合	-	-
	合计	39,685,354.00	78.60

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	601318	中国平安	66,300	3,798,990.00	7.52
2	600036	招商银行	90,700	2,253,895.00	4.46
3	000651	格力电器	55,400	1,987,752.00	3.94
4	000333	美的集团	52,100	1,934,473.00	3.83
5	000002	万科A	71,900	1,711,220.00	3.39
6	600009	上海机场	30,500	1,550,010.00	3.07

7	601601	中国太保	54,200	1,531,150.00	3.03
8	000001	平安银行	161,500	1,501,950.00	2.97
9	600660	福耀玻璃	63,600	1,476,156.00	2.92
10	601818	光大银行	398,600	1,450,904.00	2.87

5.2.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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（除“招商银行”、“光大银行”公告其

违规情况外), 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。中国银行保险监督管理委员会于 2018 年 5 月 4 日公布招商银行主要违法违规事实:(一) 内控管理严重违反审慎经营规则;(二) 违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款;(三) 同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保;(四) 销售同业非保本理财产品时违规承诺保本;(五) 违规将票据贴现资金直接转回出票人账户;(六) 为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保;(七) 未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目;(八) 高管人员在获得任职资格核准前履职;(九) 未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务;(十) 未严格审查贸易背景真实性开立信用证;(十一) 违规签订保本合同销售同业非保本理财产品;(十二) 非真实转让信贷资产;(十三) 违规向典当行发放贷款;(十四) 违规向关系人发放信用贷款。根据以上情况, 银保监会做出如下行政处罚决定:罚款 6570 万元, 没收违法所得 3.024 万元, 罚没合计 6573.024 万元。

光大银行于 2018 年 12 月 7 日收到中国银行保险监督管理委员会公开处罚, 没收违法所得 100 万元, 罚款 1020 万元, 合计 1120 万元。光大银行本次违规行为包括:(一) 内控管理严重违反审慎经营规则;(二) 以误导方式违规销售理财产品;(三) 以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品;(四) 违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务;(五) 同业投资违规接受担保;(六) 通过同业投资或贷款虚增存款规模。

本基金管理人此前投资招商银行、光大银行股票时, 严格执行了公司的投资决策流程, 在充分调研的基础上, 按规定将该股票纳入本基金股票池, 而后进行了投资, 并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后, 本基金管理人就上述公司违规受处罚事件进行了及时分析和研究, 认为相关违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响, 对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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	15,622.90
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,943.54

5	应收申购款	8,355.01
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	29,921.45

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

6.1 国泰量化策略收益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	48,640,832.64
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	13,492.36
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	26,725.97
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	48,627,599.03

6.2 国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

单位：份

本报告期初基金份额总额	45,378,949.59
报告期基金总申购份额	6,179,661.87
减：报告期基金总赎回份额	2,917,778.82
报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	48,640,832.64
-------------	---------------

§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 国泰量化策略收益混合型证券投资基金

单位：份

项目	报告期 (2018年12月27日-2018年12月31日)
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	16,069,466.68
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	16,069,466.68
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	33.05

7.1.2 国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

单位：份

项目	报告期 (2018年10月1日-2018年12月26日)
报告期期初管理人持有的本基金份额	16,069,466.68
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	16,069,466.68

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	33.04
--------------------------	-------

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 国泰量化策略收益混合型证券投资基金

本报告期内，本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2.2 国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

本报告期内，本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

8.1 国泰量化策略收益混合型证券投资基金

8.1.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018年12月27日至2018年12月31日	16,069,466.68	-	-	16,069,466.68	33.05%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

8.2 国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金

8.2.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2018年10月1日至2018年12月26日	16,069,466.68	-	-	16,069,466.68	33.04%

产品特有风险

当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。

8.3影响投资者决策的其他重要信息

依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，大会投票表决起止时间为自2018年11月26日起至2018年12月25日17:00止。本次大会审议了《关于修改国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同相关事项的议案》，本次会议议案于2018年12月26日表决通过，自该日起本次持有人大会决议生效。决议内容如下：“根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》有关规定，同意修改国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金（以下简称“本基金”）的基金名称、投资目标、投资范围、投资策略、投资比例限制、业绩比较基准、基金费率等，同时根据现行有效的法律法规相应修订《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。为实施修改本基金基金合同相关事项的方案，授权基金管理人办理本次修改基金合同等相关具体事宜，包括但不限于根据《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同修改说明书》的有关内容对本基金基金合同进行的修改和补充，以及修改赎回费率等。”自本次基金份额持有人大会决议生效公告之日即2018年12月27日起，修改后的《国泰量化策略收益混合型证券投资基金基金合同》生效，原《国泰策略收益灵活配置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2018年12月27日披露的《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰目标收益保本混合型证券投资基金托管协议
- 3、中国证监会批准国泰目标收益保本混合型证券投资基金募集的文件
- 4、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 5、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议

- 6、国泰量化策略收益混合型证券投资基金基金合同
- 7、国泰量化策略收益混合型证券投资基金托管协议
- 8、报告期内披露的各项公告
- 9、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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

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
二〇一九年一月十九日