国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF) 2018年半年度报告摘要

2018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:宁波银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年八月二十四日

1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国泰民益灵活配置混合
场内简称	国泰民益
基金主代码	160220
交易代码	160220
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月30日
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	宁波银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	164,901,337.92份
基金合同存续期	不定期
下属分级基金的基金简称	国泰民益灵活配置混合A / 国泰民益灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	160220 / 160226
报告期末下属分级基金的份额总额	72,222,725.28份 / 92,678,612.64份

2.2 基金产品说明

投资目标	追踪性价比较不同时期股票市场、债券市场、银行间市场收益率,在控制下行风险的前提下为投资人获取稳健回报。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的评估,预测不同经济发展趋势,并据此评估未来一段时间股票、债券市场投资收益、主动调整股票、债券类资产在组合中的比例构成比配置,以在基金投资符合风险收益平衡对称性原则的基础上,优化投资组合。 2.股票投资策略 在新股投资方面,本基金管理人将全面深入地把握上市公司基本面,运用基金管理人的研究平台和股票价值体系,深入发掘新股内在价值,结合市场供需关系和网内申购资金的规模,在充分考虑市场、政策因素的基础上,以获取最大的收益。本基金二级市场股票投资以定性和定量分析为基础,以基本面分析入手,根据个股的估值水平优选个股,重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票。 3.固定收益品种投资策略 本基金将根据宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望,在对各类资产进行合理配置的基础上,采取久期调整、期限结构策略和个券选择策略等。 4.股指期货投资策略 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,旨在通过股指期货实现基金的套期保值。 5.权证投资策略 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。本基金在权证投资原则以价值分析为基础,在采用数量化模型分析及合理定价的基础上,立足于长期盈利,尽力减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	宁波银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李永梅	王海燕
	联系电话	021-31081600转	0574-89103171
	电子邮箱	ximxipilu@gtfund.com	wanghaiyan@bcb.cn
客户服务电话		(021)31089000,400-888-8688	95574
传真		021-31081800	0574-89103213

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告摘要的管理人互联网网址	www.gtfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日至2018年6月30日)	
	国泰民益灵活配置混合A	国泰民益灵活配置混合C
本期已实现收益	-881,487.87	-1,597,047.07
本期利润	-6,784,880.33	-8,467,913.68
加权平均基金份额本期利润	-0.0822	-0.0914
本期基金份额净值增长率	-6.68%	-6.76%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)	
	国泰民益灵活配置混合A	国泰民益灵活配置混合C
期末可供分配基金份额利润	0.2393	0.2600
期末基金资产净值	89,502,447.00	116,770,835.82
期末基金份额净值	1.2393	1.2600

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 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

国泰民益灵活配置混合A

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-3.44%	0.81%	-3.70%	0.64%	0.26%	0.17%
过去三个月	-4.74%	0.70%	-4.52%	0.57%	-0.22%	0.13%
过去六个月	-6.68%	0.62%	-5.47%	0.57%	-1.21%	0.05%
过去一年	-4.23%	0.45%	-3.56%	0.41%	-0.67%	0.04%
过去三年	-0.62%	0.28%	5.50%	0.24%	-6.12%	0.04%
自基金合同生效起至今	23.93%	0.24%	13.61%	0.19%	10.32%	0.05%

国泰民益灵活配置混合C

阶段	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-3.45%	0.81%	-3.70%	0.64%	0.25%	0.17%
过去三个月	-4.77%	0.70%	-4.52%	0.57%	-0.25%	0.13%
过去六个月	-6.76%	0.62%	-5.47%	0.57%	-1.29%	0.05%
过去一年	-4.40%	0.45%	-3.56%	0.41%	-0.84%	0.04%
自基金C类份额至今	-1.49%	0.31%	3.89%	0.29%	-5.18%	0.06%

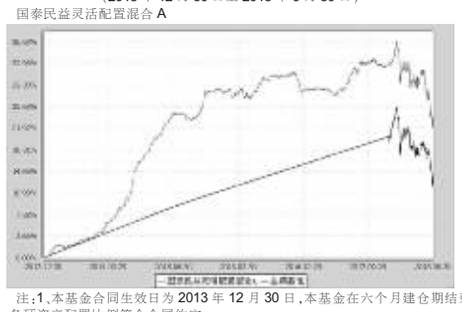
3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

自基金合同生效以来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

(2013年12月30日至2018年6月30日)

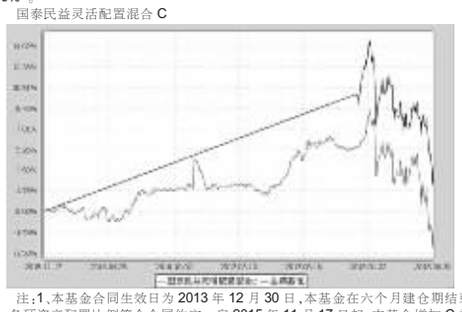
国泰民益灵活配置混合A



注:1、本基金合同生效日为2013年12月30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。

2、自2017年12月25日起本基金业绩比较基准由原"三年期银行定期存款利率(税后)+2%",变更为"沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%"。

国泰民益灵活配置混合C



注:1、本基金合同生效日为2013年12月30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。自2015年11月17日起,本基金增加C类基金份额并分别设置对应的基金代码。

2、自2017年12月25日起本基金业绩比较基准由原"三年期银行定期存款利率(税后)+2%",变更为"沪深300指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%"。

4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日,是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币,公司注册地为上海,并在北京和深圳设有分公司。

截至2018年6月30日,本基金管理人共管理99只开放式证券投资基金:国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金(包括2只子基金,分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金)、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由金鼎证券投资基金转型而来)、国泰金牛创新成长混合型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金(由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势混合型证券投资基金、国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)(由金盛证券投资基金转型而来)、国泰纳斯达克100指数证券投资基金、国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、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、国泰事件驱动策略混合型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、国泰成长优选混合型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰现金管理货币市场基金、国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金(由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来,国泰金泰平衡混合型证券投资基金由金泰证券投资基金转型而来)、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰估值优势混合型证券投资基金(LOF)(由国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金封闭期届满转换而来)、上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金、纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金、国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康定期支付混合型证券投资基金(原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金)、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金、国泰金鑫股票型证券投资基金(由金鑫证券投资基金转型而来)、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来)、国泰深证TMT50指数分级证券投资基金、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金、国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金、国泰互联网+股票型证券投资基金、国泰央企改革股票型证券投资基金、国泰新目标收益保本混合型证券投资基金、国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金、国泰鑫保本混合型证券投资基金、国泰大健康股票型证券投资基金、国泰民福保本混合型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金、国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金(LOF)(由国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金转型而来,国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金由中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金转型而来)、国泰民利保本混合型证券投资基金、国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金、国泰添益灵活配置混合型证券投资基金、国泰创业板指数证券投资基金(LOF)、国泰鸿益灵活配置混合型证券投资基金、国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金、国泰信益灵活配置混合型证券投资基金、国泰利是宝货币市场基金、国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金、国泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰润利纯债债券型证券投资基金、国泰润泰纯债债券型证券投资基金、国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证航天军工指数证券投资基金(LOF)、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中证申万证券行业指数证券投资基金(LOF)、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、国泰大农业股票型证券投资基金、国泰智能装备股票型证券投资基金、国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金、国泰润鑫纯债债券型证券投资基金、国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰智能汽车股票型证券投资基金、上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰瞬利交易型货币市场基金、国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金、国泰安心回报混合型证券投资基金、国泰可转债债券型证券投资基金、国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金、国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰安惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰量化成长优选混合型证券投资基金、国泰量化价值精选混合型证券投资基金、国泰优势行业混合型证券投资基金。另外,本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格,目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007年11月19日,本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008年2月14日,本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务(专户理财)的基金公司之一,并于3月24日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者(QDII)资格,囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和QDII等管理业务资格。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
樊利安	本基金的基金经理、国泰民益灵活配置混合、国泰国策驱动灵活配置混合、国泰睿吉灵活配置混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰普益灵活配置混合、国泰鑫保本混合、国泰民福保本混合(LOF)、国泰鑫益灵活配置混合、国泰融丰外延增长灵活配置混合、国泰可转债债券型证券投资基金、国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰智能汽车股票型证券投资基金、上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰瞬利交易型货币市场基金、国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金、国泰安心回报混合型证券投资基金、国泰可转债债券型证券投资基金、国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金、国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰安惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰量化成长优选混合型证券投资基金、国泰量化价值精选混合型证券投资基金、国泰优势行业混合型证券投资基金。	2014-10-21	-	12年	硕士,曾任职上海唐地投资管理有限公司,天治基金管理有限公司等。2010年7月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2014年10月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年1月至2018年8月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。2015年3月起任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月起兼任国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月至2018年2月兼任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月起兼任国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月至2017年1月任国泰金泰平衡混合型证券投资基金的基金经理。2015年7月至2018年1月兼任国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年5月至2017年11月兼任国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年8月起兼任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理。2016年10月至2018年4月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年11月起兼任国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12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。国泰智能装备股票型证券投资基金、国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金、国泰润鑫纯债债券型证券投资基金、国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰智能汽车股票型证券投资基金、上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰瞬利交易型货币市场基金、国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金、国泰安心回报混合型证券投资基金、国泰可转债债券型证券投资基金、国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金、国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰安惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰量化成长优选混合型证券投资基金、国泰量化价值精选混合型证券投资基金、国泰优势行业混合型证券投资基金的基金经理。2016年12月至2018年6月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12月至2018年6月兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月至2018年5月任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月起兼任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年7月起兼任国泰鑫安多策略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。2017年11月起兼任国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)的基金经理。2018年1月至2018年5月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年1月起兼任国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月至2016年1月任研究部副总监(主持工作)。2016年7月起任研究部副总监(主持工作)。2018年7月起任研究部副总监。	硕士,曾任职上海唐地投资管理有限公司,天治基金管理有限公司等。2010年7月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2014年10月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年1月至2018年8月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。2015年3月起兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月起兼任国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月至2018年2月兼任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月起兼任国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月至2017年1月任国泰金泰平衡混合型证券投资基金的基金经理。2015年7月至2018年1月兼任国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年5月至2017年11月兼任国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年8月起兼任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理。2016年10月至2018年4月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年11月起兼任国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12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。2016年12月至2018年6月兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12月至2018年3月任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12月至2018年5月任国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月至2018年5月任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月起兼任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年7月起兼任国泰鑫安多策略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。2017年11月起兼任国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)的基金经理。2018年1月至2018年5月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年1月起兼任国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月至2016年1月任研究部副总监(主持工作)。2016年7月起任研究部副总监(主持工作)。2018年7月起任研究部副总监。	硕士,曾任职上海唐地投资管理有限公司,天治基金管理有限公司等。2010年7月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2014年10月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年1月至2018年8月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。2015年3月起兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月起兼任国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月至2018年2月兼任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月起兼任国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年6月至2017年1月任国泰金泰平衡混合型证券投资基金的基金经理。2015年7月至2018年1月兼任国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年5月至2017年11月兼任国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年8月起兼任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理。2016年10月至2018年4月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年11月起兼任国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12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。2016年12月至2018年6月兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12月至2018年3月任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2016年12月至2018年5月任国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月至2018年5月任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年3月起兼任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2017年7月起兼任国泰鑫安多策略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。2017年11月起兼任国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)的基金经理。2018年1月至2018年5月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年1月起兼任国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月至2016年1月任研究部副总监(主持工作)。2016年7月起任研究部副总监(主持工作)。2018年7月起任研究部副总监。

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所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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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,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。

(一)本基金管理人所管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见,我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析,我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下,且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于0的t检验。

(二)扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T=3和T=5作为扩展时间窗口,将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均,并以此为依据,进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对(样本数≥30),溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

(三)基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对,已要求基金经理对价差作出了解释,根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2018年上半年,市场经历了较大幅度调整,同时风格变化较大。最终上证指数下跌13.9%,深证成指下跌15.04%,创业板综指下跌11.92%,消费、医药板块相对优势明显。从行业来看,休闲服务和医药有正收益,食品饮料具有相对优势,其他行业均有不同程度的下跌,部分行业股票跌幅较大。

上半年国内宏观经济呈现缓慢下滑的趋势,社融增速下降导致需求回落、信用收缩和中美贸易战是上半年影响市场走势的几条主线。避险情绪下,食品饮料、医药板块相对优势明显。

本基金以绝对收益策略为主,保持了一定量仓位参与新股申购,其余资金配置短久期债券以及货币化管理。在上半年市场出现较大幅度调整的情况下,本基金净值也出现了一定幅度的下跌。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰民益灵活配置混合A在2018年上半年的净值增长率为-6.68%,同期业绩比较基准收益率为-5.47%。

国泰民益灵活配置混合C在2018年上半年的净值增长率为-6.76%,同期业绩比较基准收益率为-5.47%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,我们判断经济仍然呈现缓慢回落的态势。虽然中观数据显示了较强的韧性,但更多的是由供给侧改革、环保限产、房地产开发商加快新开工等因素导致。

我们预计下半年社融增速会逐步走平,利率水平温和回落,上市公司盈利增速有所回落,信用风险会长期化,但不会大规模爆发,中美贸易战仍然充满不确定性。但政策会进行一定程度的对冲,资管新规细则已经有所放松,货币政策会稳中趋宽,财政支出下半年增长空间较大。

在上述背景下,我们认为下半年消费、医药行业以及确定性较强的新能源汽车板块仍是重要的配置方向,如果政策放松力度较大,那么金融地产以及周期板块预计将迎来较大反弹。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定,设有估值委员会,并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督,确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营的公司领导负责,成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干,均具有丰富的行业分析、会计核算等证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突,一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截至本报告期末,根据本基金基金合同和相关法律法规的规定,本基金无应分配但尚未实施的利润。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,本托管人在国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资产:	-	-
银行存款	28,312,164.74	8,490,442.00
结算备付金	2,290,236.35	32,241,749.00
存出保证金	83,900.63	6,089.67
交易性金融资产	174,776,989.84	169,428,428.30
其中:股票投资	84,303,110.24	39,355,759.40
基金投资	-	-
债券投资	90,473,879.60	130,072,668.90
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	10,000,125.00
应收证券清算款	-	24,223,999.63
应收利息	1,349,702.16	3,309,392.51
应收股利	-	-
应收申购款	223.67	611.12
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	206,813,217.39	247,700,837.23
负债和所有者权益	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	720.00	-
应付赎回款	70,054.88	231,559.89
应付管理人报酬	122,166.37	212,685.97
应付托管费	43,630.86	52,644.32
应付销售服务费	9,766.30	10,612.74
应付交易费用	84,183.42	18,149.56
应交税费	6,077.91	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	203,334.83	150,166.80
负债合计	539,934.57	675,819.28
所有者权益:	-	-
实收基金	164,901,337.92	184,389,513.99
未分配利润	41,371,944.90	62,635,503.96
所有者权益合计	206,273,282.82	247,025,017.95
负债和所有者权益总计	206,813,217.39	247,700,837.23

注:报告截止日2018年6月30日,国泰民益A份额净值1.2393元,基金份额总额72,222,725.28份;国泰民益C份额净值1.2600元,基金份额总额92,678,612.64份;总份额合计164,901,337.92份。

6.2 利润表

会计主体:国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	-13,531,842.35	3,725,645.46
1.利息收入	2,439,228.21	3,767,672.69
其中:存款利息收入	134,188.89	76,842.78
债券利息收入	2,296,940.35	3,675,225.29
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	8,098.97	15,604.62
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-3,237,819.39	752,771.88
其中:股票投资收益	-3,145,973.82	2,385,260.55
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-545,616.16	-1,662,788.67
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	453,770.59	30,300.00
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-12,774,059.07	-846,099.81
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	40,807.90	51,300.70
减:二、费用	1,720,751.65	2,192,402.58
1.管理人报酬	803,772.80	1,259,791.39
2.托管费	287,061.75	286,316.26
3.销售服务费	61,142.86	-
4.交易费用	290,656.35	13,530.12
5.利息支出	52,251.72	375,857.75
其中:卖出回购金融资产支出	52,251.72	375,857.75
6.税金及附加	3,952.50	-
7.其他费用	221,913.