国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

(国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金)

2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人:国泰基金管理有限公司

基金托管人:中国银行股份有限公司

报告送出日期:二〇一八年十月二十五日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年10月23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。

根据基金合同和国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金(以下简称本基金)招募说明书的有关规定,本基金的封闭期自2017年3月2日起至2018年9月2日止,自2018年9月3日起,本基金转换为上市开放式基金(LOF),基金名称变更为"国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)"。本基金转换为上市开放式基金(LOF)后,本基金的投资目标、投资策略、投资范围、投资比例限制、业绩比较基准和收益分配等条款,相应适用于基金合同中本基金转换为上市开放式基金(LOF)后的有关约定,详见基金合同。

本基金转换为上市开放式基金(LOF)后,基金份额仍在上海证券交易所上市交易。本基金场外简称变更为"国泰融信灵活配置混合(LOF)";场内简称及基金代码不变,场内简称为"国泰融信",基金代码为"501027"。具体可查阅本基金管理人于2018年8月27日披露的《关于国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金转换为上市开放式基金(LOF)的提示性公告》以及于2018年8月31日披露的《关于国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金转换为上市开放式基金(LOF)的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中,原国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金报告期自2018年7月1日至2018年9月2日止,国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)报告期自2018年9月3日起至2018年9月30日止。

§2 基金产品概况

2.1 国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

基金简称	国泰融信灵活配置混合
场内简称	国泰融信
基金主代码	501027
交易代码	501027
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年9月3日
报告期末基金份额总额	117,732,953.66份
投资目标	深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的投资机会,在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上精选具有估值优势的公司股票进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	在有效控制风险的前提下,深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的投资机会,在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上精选具有估值优势的公司股票进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益。 具体而言,本基金转为上市开放式基金(LOF)后的投资策略分两个层次:首先是大类资产配置,即采用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),依据对宏观经济、企业盈利、流动性、估值等相关因素的分析判断确定不同资产类别的配置比例;其次是个股精选策略,在大类资产配置的基础上,灵活运用多主题投资策略、个股精选策略、事件驱动投资策略等多策略捕捉市场投资机会,在综合考虑投资组合的风险和收益的前提下,完成本基金投资组合的构建,并依据市场环境和上市公司经营状况对其进行动态调整。 1、大类资产配置策略 本基金运用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),通过宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关因素的分析判断,采用评分方法确定大类资产配置比例。 2、股票投资策略 本基金在不同市场环境下,将灵活运用多主题投资策略、个股精选策略、事件驱动投资策略等多策略捕捉市场投资机会。本基金通过以上多种策略的综合运用,精选具有估值优势的个股建立投资组合。 (1)多主题投资策略 本基金将通过经济发展过程中的制度性、结构性或周期性趋势的研究和分析,深入挖掘潜在的投资主题,并选择那些受惠于投资主题的公司进行投资。首先,从经济体制变革、产业技术创新、经济结构转型等多个角度出发,分析经济结构中发生的一些根本性、长期性以及较为重大的变化,发现驱动经济体长期发展的本质性因素,这些是来自于经济基础层面所发生的根本性变化的关键驱动因素,即在驱动经济发展过程中的投资主题;其次,通过对投资主题的全面分析和评估,确定本基金重点投资的主题行业或主题板块,从而确定受惠于相关主题的公司,依据对投资主题的敏感程度、反应速度以及获益水平等指标,精选个股;再次,通过紧密跟踪经济发展趋势及其内在驱动因素的变化,不断地挖掘和研究新的投资主题,并对主题投资方向做出适时调整,从而准确把握新旧投资主题的转换时机,充分分享不同投资主题兴起所带来的投资机遇。 (2)个股精选策略 本基金根据上市公司获利能力、成长能力、估值水平等指标精选个股。运用定性和定量相结合的方法,综合分析其投资价值和成长能力,确定投资标的股票,构建投资组合。 (3)事件驱动投资策略 在有效控制风险的前提下,深入挖掘可能对行业或公司的当前或未来价值产生重大影响的事件,在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上,将股权变动、资产重组、再融资、股权激励、超预期业绩预告、股东增持与回购等事件作为投资的主线,结合定量评估、定性分析和风险综合评估上述事件对上市公司投资价值的影响,完成本基金投资组合的构建。 3、固定收益类投资工具投资策略 本基金基于流动性管理及策略性投资的需要,将投资于债券等固定收益类金融工具,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。 4、股指期货交易策略 本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货投资。本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的对冲作用,降低股票组合的系统性风险,改善组合的风险收益特征。 5、中小企业私募债投资策略 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。 6、资产支持证券投资策略 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。 7、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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

2.2 国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金

基金简称	国泰融信定增灵活配置混合
场内简称	国泰融信
基金主代码	501027
交易代码	501027
基金运作方式	基金合同生效后18个月内(含第18个月),场内份额与场外份额均不开放申购、赎回业务,但场内份额可在本基金符合法律法规和上海证券交易所规定的上市条件的情况下上市交易。本基金合同生效后第18个月度对日起,本基金转为上市开放式基金(LOF)。
基金合同生效日	2017年3月2日
报告期末基金份额总额	411,534,726.85份
投资目标	通过对定向增发项目的深入研究,在严格控制风险的基础上,充分挖掘潜在的投资机会,力争为基金份额持有人获得长期稳定的回报。
投资策略	通过对宏观经济、行业轮动效应与定向增发项目优势的深入研究,优选能够改善、提升企业基本面与经营状况的定向增发股票进行投资。将定向增发改善企业基本面与产业结构作为投资主线,形成以定向增发为核心的投资策略。 1、大类资产配置策略 本基金将及时跟踪市场环境变化,根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究,判断证券市场的发展趋势,综合评价各类资产的风险收益水平,制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2、定向增发股票投资策略 本基金从发展前景和估值水平两个角度出发,通过定性和定量分析相结合的方法评价定向增发项目对上市公司未来价值的影响。结合定向增发一二级市场价差的大小,理性做出投资决策。在严格控制投资组合风险的前提下,对行业进行优化配置和动态调整。 (1)定性分析 本基金将采用定性分析方法进行价值挖掘。在充分分析与评价上市公司面临的市场环境以及现有的业务环节、竞争优劣势的基础上,从定向增发的项目目的、发行对象、项目类别等角度,多层面地分析定向增发项目可能对上市公司产生的影响,预测上市公司在完成定向增发项目后能够获得的资源质量、能够达到的经营状态、以及能够实现的竞争优势等。 (2)定量分析 在定性分析的基础上,本基金采用定量分析的方法筛选具有较好投资价值的定向增发股票。通过分析定向增发项目公司的估值指标、成长性指标、现金流指标等财务指标,筛选出成长性确定、现金流量状况良好、盈利能力和偿债能力较强、但价值相对被低估的公司,作为本基金的备选定向增发股票。再将定向增发对上市公司的影响量化为对财务指标的影响,预测定向增发公司未来在资产结构、运营效率、盈利能力等方面的动态变化趋势。将上市公司估值水平与市场整体估值水平、行业估值水平、主要竞争对手估值水平比较,综合评价成长能力与估值水平。 经过严格的定性分析和定量分析,最终确定股票投资组合,并适时进行投资组合调整。 本基金将深入研究不同类别的定向增发项目在不同期限内对公司基本面的影响,分析基本面变化,在一年期定增项目中根据定向增发项目类别择优参加,尽可能获取定向增发项目给投资者带来的超额收益。 3、债券投资策略 本基金基于流动性管理及策略性投资的需要,将投资于债券等固定收益类金融工具,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。 4、股指期货交易策略 本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货投资。本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的对冲作用,降低股票组合的系统性风险,改善组合的风险收益特征。 5、中小企业私募债投资策略 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。 6、资产支持证券投资策略 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。 7、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。
业绩比较基准	国证定增指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金,但低于股票型基金,属于中等预期收益风险水平的投资品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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9月3日-2018年9月30日)	报告期(2018年7月1日-2018年9月2日)
1.本期已实现收益	106,376.14	-53,295.90
2.本期利润	106,376.14	-53,295.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0006	-0.0001
4.期末基金资产净值	118,323,546.98	413,328,363.44
5.期末基金份额净值	1.0050	1.0044

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 国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

(报告期:2018年9月3日-2018年9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
2018年9月3日-2018年9月30日	0.06%	0.02%	2.00%	0.75%	-1.94%	-0.73%

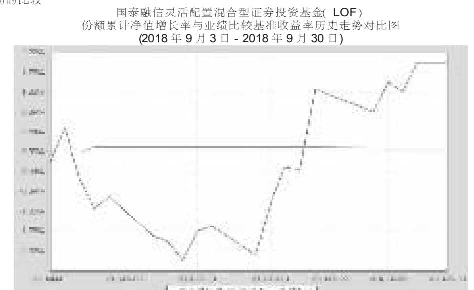
注:自2018年9月3日起国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金转型为国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)。

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

国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

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9月3日-2018年9月30日)



注:1)本基金合同生效日为2018年9月3日,截止至2018年9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 国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金

(报告期:2018年7月1日-2018年9月2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7月1日-2018年9月2日	-0.01%	0.01%	-7.67%	1.10%	7.66%	-1.09%

注:自2018年9月3日起国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金转型为国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)。

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

国泰融信定增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

(2018年7月1日-2018年9月2日)

注:1、本基金的合同生效日为2017年3月2日;

2、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		
樊利安	本基金的基金经理、国泰民益灵活配置混合(LOF)、国泰浓益灵活配置混合、国泰国策驱动灵活配置混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰睿吉灵活配置混合、国泰融丰外延增长灵活配置混合(LOF)、国泰鸿益灵活配置混合、国泰普益灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰融安多策略灵活配置混合的基金经理、研究部总监	2018-09-03	-	12年	硕士。曾任职上海鑫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)(原国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金)和国泰浓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月起兼任国泰兴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月兼任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月起兼任国泰睿吉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(由金泰证券投资基金转型而来)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月至2018年8月任国泰添益灵活配置混合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月起兼任国泰鸿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9月兼任国泰丰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8月兼任国泰信益灵活配置混合型证券投资基金,2016年12月起兼任国泰普益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安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6月兼任国泰景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5月任国泰泽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月任国泰嘉益灵活配置混合型证券投资基金、国泰众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9月兼任国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月起兼任国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月至2018年9月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,2017年8月至2018年9月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月兼任国泰瑞益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年1月至2018年8月兼任国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年9月起兼任国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)的基金经理。2015年5月至2016年1月任研究部副总监,2016年1月至2018年7月任研究部副总监(主持工作),2018年7月起任研究部总监。

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 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

2018年三季度,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0.92%,深证成指下跌10.43%,创业板指下跌12.16%,金融、建筑板块相对优势明显。从行业来看,金融、建筑、采掘板块有相对优势且正收益,其他板块均有不同程度的回调,部分股票跌幅较大。

三季度宏观经济预期相比二季度进一步下滑,受制于中美贸易战、宏观经济预期、美国加息等影响,市场整体回调明显;避险情绪下,估值较低的板块相对优势明显。

本基金以定向增发策略为主,但由于定增政策变化,市场整体折价率下行,我们没有参与定增项目,采取了比较保守的策略,前期保持一定仓位,以新股申购策略为主,今年以来以货币化管理为主,取得了一定的正收益。随着9月初封闭期到期,本基金将逐步转为以绝对收益为目标的灵活配置策略。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)自基金合同生效日起至2018年9月30日的净值增长率为0.06%,同期业绩比较基准收益率为2.00%。

国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金自2018年7月1日至2018年9月2日的净值增长率为-0.01%,同期业绩比较基准收益率为-7.67%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从三季度宏观经济数据来看,整体较为稳定,但是市场预期持续下行。

2018年以来,国内经济政策的重点从稳增长转向防风险和促改革,中美贸易战等外部环境也发生了较大变化。我们认为2018年宏观经济增速将稳中有降;国内地产投资增速相比2017年预计有小幅下行;消费平稳;美国加息如期进行;中美贸易战已经进入中长期日程。另一方面,从资金层面看,MSCI调高A股纳入因子权重、富时罗素也宣布将纳入A股,海外长线资金逐步入市。

四季度我们的观点:在上述背景下,经营稳健、盈利持续、估值低且具有较高股息回报的个股是重要的配置资产;适当配置符合未来发展方向、性价比有优势的成长股。

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 国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

(报告期:2018年9月3日-2018年9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	-	-
	其中:股票	-	-
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	72,747,468.87	60.73
7	其他各项资产	47,037,172.50	39.27
8	合计	119,784,641.37	100.00

5.1.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-
2	应收证券清算款	47,057,687.68
3	应收股利	-
4	应收利息	-20,615.03
5	应收申购款	99.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	47,037,172.50

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2 国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金

(报告期:2018年7月1日-2018年9月2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	-	-
	其中:股票	-	-
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	413,875,218.87	99.92
7	其他各项资产	348,813.76	0.08
8	合计	414,224,032.63	100.00

5.2.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	348,813.76
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	348,813.76

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

6.1 国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

单位:份

本报告期期初基金份额总额	411,534,726.85
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	53,373.66
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	293,855,146.85
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	117,732,953.66

6.2 国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金

单位:份

本报告期期初基金份额总额	411,534,726.85
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-
减:基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	411,534,726.85

§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 国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

本报告期内本基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

7.1.2 国泰融信定增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。截至本报告期末,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 国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

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 国泰融信定增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。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

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9月3日至2018年9月6日	200,017,000.00	-	200,017,000.00	-	-
机构	2	2018年9月3日至2018年9月30日	100,003,500.00	-	-	100,003,500.00	84.94%
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 国泰融信定增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7月1日至2018年9月2日	200,017,000.00	-	-	200,017,000.00	48.60%
机构	2	2018年7月1日至2018年9月2日	100,003,500.00	-	-	100,003,500.00	24.30%
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

根据基金合同和国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金(以下简称本基金)招募说明书的有关规定,本基金的封闭期自2017年3月2日起至2018年9月2日止,自2018年9月3日起,本基金转换为上市开放式基金(LOF),基金名称变更为"国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)"。本基金转换为上市开放式基金(LOF)后,本基金的投资目标、投资策略、投资范围、投资比例限制、业绩比较基准和收益分配等条款,相应适用于基金合同中本基金转换为上市开放式基金(LOF)后的有关约定,详见基金合同。

本基金转换为上市开放式基金(LOF)后,基金份额仍在上海证券交易所上市交易。本基金场外简称变更为"国泰融信灵活配置混合(LOF)";场内简称及基金代码不变,场内简称为"国泰融信",基金代码为"501027"。具体可查阅本基金管理人于2018年8月27日披露的《关于国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金转换为上市开放式基金(LOF)的提示性公告》以及于2018年8月31日披露的《关于国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金转换为上市开放式基金(LOF)的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)基金合同

2、国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)托管协议

3、关于准予国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金注册的批复

4、报告期内披露的各项公告

5、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。

本基金托管人住所。

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

二〇一八年十月二十五日

国泰瞬利交易型货币市场基金

2018年第三季度报告

2018年9月30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:二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月23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。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰瞬利货币ETF
基金主代码	511620
交易代码	511620
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2017年8月4日
报告期末基金份额总额	290,380.76份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将结合宏观分析和微观分析制定投资策略,力求在满足安全性、流动性需要的基础上实现更高的收益率。 1、本基金的投资策略将基于以下研究分析: (1)市场利率研究 A、宏观经济趋势 宏观经济状况是央行制定货币政策的基础,也是影响经济总体货币需求的关键因素,因此宏观经济趋势基本上确定了未来较长时期内的利率水平。在分析宏观经济趋势时,本基金重点关注两个因素。一是经济增长前景;二是通货膨胀率及其预期。 B、央行的货币政策取向 包括基准存、贷款利率,法定存款准备金率,公开市场操作的方向、力度,以及央行的窗口指导等。央行的货币政策取向是影响货币市场利率的最直接因素。在央行紧缩货币、提高基准利率时,市场利率一般会相应上升;而央行放松货币、降低基准利率时,市场利率则相应下降。 C、商业银行的信贷扩张 商业银行的信贷扩张是央行实现其货币政策目标的重要途径,也是经济总体货币需求的体现。因此商业银行的信贷扩张对货币市场利率具有举足轻重的影响。一般来说,商业银行信贷扩张越快,表明经济总体的货币需求越旺盛,货币市场利率也越高;反之,信贷扩张越慢,货币市场利率也越低。 D、国际资本流动 中国日益成为一个开放的国家,国际资本进出也更加频繁,并导致央行被动的投放或回笼基础货币,造成货币市场利率的波动。在人民币汇率制度已经从钉住美元转为以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度的情况下,国际资本流动对国内市场利率的影响也越发重要。 E、其他影响短期资金供求关系的因素 包括财政存款的短期变化,市场季节性、突发性的资金需求等。 (2)市场结构研究 银行间市场与交易所市场在资金供给者和需求者结构上均存在差异,利率水平因此有所不同。不同类型市场工具由于存在税负、流动性、信用风险上的差异,其收益率水平也略有不同。资金供给者、需求者结构的变化也会引起利率水平的变化。积极利用这些利率差异、利率变化就可能在保证流动性、安全性的基础上获得更高的收益率。 (3)企业信用分析 直接融资的发展是一个长期趋势,企业债、企业短期融资券因此也将成为货币市场基金重要的投资对象。为了保障基金资产的安全,本基金将按照相关法规仅投资于具有信用等级要求的企业债券、短期融资券。与此同时,本基金还将深入分析发行人的财务稳健性,判断发行人违约的可能性,严格控制企业债券、短期融资券的违约风险。 2、本基金具体投资策略 (1)滚动配置策略 本基金将根据具体投资品种的市场特性采用持续投资的方法,既能提高基金资产变现能力的稳定性,又能保证基金资产收益率与市场利率的基本一致。 (2)久期控制策略 本基金将根据对货币市场利率趋势的判断来配置基金资产的久期。在预期利率上升时,缩短基金资产的久期,以规避资本损失或获得较高的再投资收益;在预期利率下降时,延长基金资产的久期,以获取资本利得或锁定较高的收益率。 (3)套利策略 套利策略包括跨市场套利和跨品种套利。跨市场套利是利用同一金融工具在各个子市场的不同表现进行套利。跨品种套利是利用不同金融工具的收益率差别,在满足基金自身流动性、安全性需要的基础上寻求更高的收益率。 (4)时机选择策略 股票、债券发行以及年末效应等因素可能会使市场资金供求情况发生暂时失衡,从而推高市场利率。充分利用这种失衡就能提高基金资产的收益率。 3、参与证券质押业务 本基金可通过中国证券登记结算有限责任公司所开发的质押平台参与证券质押业务,该业务主要包括资金的融入和融出。本基金参与资金融入业务将以不影响本基金投资组合久期和本身风险收益特征为原则。 4、资产支持证券投资策略 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。
业绩比较基准	同期七天通知存款利率(税后)
风险收益特征	本基金为货币市场证券投资基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	53,159.60
2.本期利润	53,159.60
3.期末基金资产净值	29,038,075.94

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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
过去三个月	0.1385%	0.0010%	0.3403%	0.0000%	-0.2018%	0.0010%

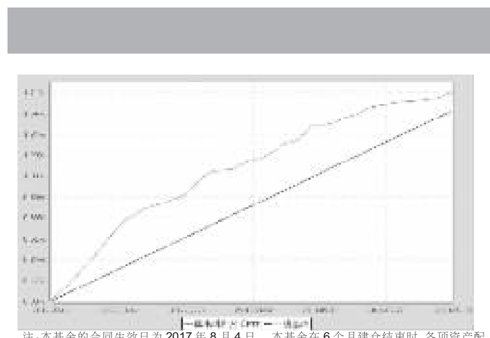
注:本基金收益分配按日结转份额。

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰瞬利交易型货币市场基金

累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2017年8月4日至2018年9月30日)



注:本基金的合同生效日为2017年8月4日。本基金在6个月建仓结束时,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		
韩哲昊	本基金的基金经理、国泰现金管理货币、国泰货币市场、国泰民安增利债券、国泰上证5年期国债ETF、国泰利是宝货币、国泰润泰纯债债券、国泰润鑫纯债债券、上证10年期国债ETF的基金经理	2017-08-04	-	8年	硕士。2010年9月至2011年9月在旻盛投资有限公司工作,任交易员。2011年9月加入国泰基金管理有限公司,历任债券交易员、基金经理助理。2015年6月至2018年10月任国泰上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理,2015年6月起任国泰货币市场证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2015年6月至2017年3月兼任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理,2015年7月至2017年3月兼任国泰淘金互联网债券型证券投资基金的基金经理,2015年7月至2017年8月兼任国泰创利债券型证券投资基金(由国泰6个月短期理财债券型证券投资基金转型而来)的基金经理,2016年12月起兼任国泰利是宝货币市场基金的基金经理,2017年2月至2018年4月兼任国泰润利纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰润泰纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月至2017年10月兼任国泰现金宝货币市场基金的基金经理,2017年7月兼任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰瞬利交易型货币市场基金和上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2017年12月至2018年6月兼任国泰民润纯债债券型证券投资基金和国泰润享纯债债券型证券投资基金的基金经理。
黄志翔	本基金的基金经理、国泰润利纯债债券、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合、国泰润鑫纯债债券、上证10年期国债ETF、国泰民安增益纯债债券、国泰瑞和纯债债券、国泰嘉睿纯债债券的基金经理	2017-08-29	-	8年	学士。2010年7月至2013年6月在华泰柏瑞基金管理有限公司任交易员。2013年6月加入国泰基金管理有限公司,历任交易员和基金经理助理。2016年11月至2017年12月兼任国泰淘金互联网债券型证券投资基金的基金经理,2016年11月至2018年5月任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰润利纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月至2017年10月兼任国泰现金宝货币市场基金的基金经理,2017年4月起兼任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月起兼任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰瞬利交易型货币市场基金和上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2017年9月至2018年8月兼任国泰民安增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2月至2018年8月兼任国泰安惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2018年8月起兼任国泰民安增益纯债债券型证券投资基金(由国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型而来)、国泰瑞和纯债债券型证券投资基金的基金经理,2018年10月起兼任国泰嘉睿纯债债券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 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

2018年7月下旬,国务院常委会释放从"稳信用"转向"宽信用"的信号,叠加央行对MPA考核参数的松口进一步推升了对信用宽松的预期,市场风险偏好有所修复,但短端受流动性充裕影响收益率快速下行,期限利差走阔;7月末融资增速再度下行,基建投资增速大幅下滑拖累固定资产投资,经济悲观预期受到数据印证,收益率小幅回调后继续下行;8月中旬以来,非洲猪瘟和寿光水灾、租金大幅上涨引发再通胀担忧,地方债集中供给冲击以及传闻地方债风险权重调整,市场对宽信用政策的落地效果仍保持相对谨慎,收益率震荡上行;9月末,美联储加息靴子落地,国内央行并未跟随上调公开市场利率,货币市场通过MLF、降准等超预期投放资金,基本面走弱得到政策确认,收益率转而下行。

投资操作方面,管理人及时跟踪场内申赎,以流动性管理为首要任务,采取相对谨慎策略,以利率债及同业存单为主,并配合较短久期的回购应对资金面冲击,保持组合足够的流动性。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2018年第三季度的净值增长率为0.1385%,同期业绩比较基准收益率为0.3403%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度,资管新规相关配套政策相继平稳发布,对市场冲击有限,未来影响市场的核心因素仍在于基本面。9月中采、汇丰PMI纷纷下滑,显示生产需求双双走弱,宽信用传导不畅,叠加海外局势动荡,基本面压力仍大。目前来看,地方政府债务及地产融资未有放松,政策对经济的托底效果存疑。10月仍有大量地方政府专项债待发,后续基建投资的改善有待观察。近期美债收益率再次飙升,中美利差收窄至近10年低点,资本外流担忧加剧,叠加通胀仍有上行压力,短期或对市场情绪有所影响。但考虑到经济下行压力下,通胀及汇率对货币政策制约有限,货币政策预计仍将保持宽松,短期利空更多是情绪冲击,不改利率下行趋势。信用市场方面负面事件频发,宽货币向宽信用传导不畅,市场风险偏好、企业融资环境未有明显改善。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金出现过超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 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	固定收益投资	4,992,362.40	17.09
	其中:债券	4,992,362.40	17.09
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	11,600,000.00	39.72
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	9,205,782.66	31.52
4	其他各项资产	3,407,359.62	11.67
5	合计	29,205,504.68	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

本基金本报告期内无债券融资回购。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的20%的说明

在本报告期内本货币市场基金债券正回购的资金余额未超过资产净值的20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	8
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	12
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	1

报告期内投资组合平均剩余期限超过120天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合的平均剩余存续期未超过120天。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例(%)	各期限负债占基金资产净值的比例(%)
1	30天以内	100.61	0.00
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
2	30天(含)—60天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
3	60天(含)—90天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
4	90天(含)—120天	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
5	120天(含)—397天(含)	-	-
	其中:剩余存续期超过397天的浮动利率债	-	-
	合计	100.61	0.00

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过240天情况说明

本报告期内本货币市场基金投资组合的平均剩余存续期未超过240天。

5.5 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	4,992,362.40	17.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	-	-
8	其他	-	-
9	合计	4,992,362.40	17.19
10	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量(张)	摊余成本(元)	占基金资产净值比例(%)
1	189935	18贴现国债35	50,000	4,992,362.40	17.19

5.7"影子定价"与"摊余成本法"确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在0.25(含)-0.5%间的次数	0次
报告期内偏离度的最高值	0.0134%
报告期内偏离度的最低值	-0.0020%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0049%

报告期内负偏离度的绝对值达到0.25%情况说明

本基金本报告期内未出现负偏离度的绝对值达到0.25%的情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到0.5%情况说明

本基金本报告期内未出现正偏离度的绝对值达到0.5%的情况。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本基金采用摊余成本法计价,即计价对象以买入成本列示,按实际利率或商定利率每日计提利息,并考虑其买入时的溢价与折价在其剩余期限内平均摊销。

本基金通过每日分红使基金份额资产净值维持在100.00元。

5.9.2 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。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	3,416,027.40
3	应收利息	-8,667.78
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	-
7	其他	-
8	合计	3,407,359.62

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	433,299.52
报告期基金总申购份额	586,856.91
报告期基金总赎回份额	729,775.67
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	290,380.76

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	红利再投	2018-07-02	17.00	-	0.00%
2	红利再投	2018-07-03	5.00	-	0.00%
3	红利再投	2018-07-04	4.00	-	0.00%
4	红利再投	2018-07-05	3.00	-	0.00%
5	红利再投	2018-07-06	3.00	-	0.00%
6	红利再投	2018-07-09	7.00	-	0.00%
7	红利再投	2018-07-10	2.00	-	0.00%
8	红利再投	2018-07-11	1.00	-	0.00%
9	红利再投	2018-07-12	2.00	-	0.00%
10	红利再投	2018-07-13	2.00	-	0.00%
11	红利再投	2018-07-16	6.00	-	0.00%
12	红利再投	2018-07-17	2.00	-	0.00%
13	红利再投	2018-07-18	2.00	-	0.00%
14	红利再投	2018-07-20	2.00	-	0.00%
15	红利再投	2018-07-23	5.00	-	0.00%
16	红利再投	2018-07-24	1.00	-	0.00%
17	红利再投	2018-07-25	2.00	-	0.00%
18	红利再投	2018-07-26	2.00	-	0.00%
19	红利再投	2018-07-27	1.00	-	0.00%
20	红利再投	2018-07-30	5.00	-	0.00%
21	红利再投	2018-07-31	2.00	-	0.00%
22	红利再投	2018-08-01	2.00	-	0.00%
23	红利再投	2018-08-02	2.00	-	0.00%
24	红利再投	2018-08-03	1.00	-	0.00%
25	红利再投	2018-08-06	5.00	-	0.00%
26	红利再投	2018-08-07	1.00	-	0.00%
27	红利再投	2018-08-08	2.00	-	0.00%
28	红利再投	2018-08-09	1.00	-	0.00%
29	红利再投	2018-08-10	1.00	-	0.00%
30	红利再投	2018-08-13	3.00	-	0.00%
31	红利再投	2018-08-15	1.00	-	0.00%
32	红利再投	2018-08-16	1.00	-	0.00%
33	红利再投	2018-08-17	1.00	-	0.00%
34	红利再投	2018-08-20	3.00	-	0.00%
35	红利再投	2018-08-21	1.00	-	0.00%
36	红利再投	2018-08-22	2.00	-	0.00%
37	红利再投	2018-08-23	1.00	-	0.00%
38	红利再投	2018-08-24	1.00	-	0.00%
39	红利再投	2018-08-27	3.00	-	0.00%
40	红利再投	2018-08-28	1.00	-	0.00%
41	红利再投	2018-08-29	1.00	-	0.00%
42	红利再投	2018-08-30	1.00	-	0.00%
43	红利再投	2018-08-31	1.00	-	0.00%
44	红利再投	2018-09-03	3.00	-	0.00%
45	红利再投	2018-09-04	1.00	-	0.00%
46	红利再投	2018-09-05	1.00	-	0.00%
47	红利再投	2018-09-06	1.00	-	0.00%
48	红利再投	2018-09-07	1.00	-	0.00%
49	红利再投	2018-09-10	3.00	-	0.00%
50	红利再投	2018-09-11	1.00	-	0.00%
51	红利再投	2018-09-12	1.00	-	0.00%
52	红利再投	2018-09-13	1.00	-	0.00%
53	红利再投	2018-09-14	2.00	-	0.00%
54	红利再投	2018-09-17	10.00	-	0.00%
55	红利再投	2018-09-18	1.00	-	0.00%
56	红利再投	2018-09-19	4.00	-	0.00%
57	红利再投	2018-09-20	4.00	-	0.00%
58	红利再投	2018-09-21	4.00	-	0.00%
59	红利再投	2018-09-25	17.00	-	0.00%
60	红利再投	2018-09-26	4.00	-	0.00%
61	红利再投	2018-09-27	3.00	-	0.00%
62	红利再投	2018-09-28	6.00	-	-
合计			180.00	-	

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 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7月1日至2018年9月30日	130,703.00	180.00	-	130,883.00	45.07%
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。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、国泰瞬利交易型货币市场基金基金合同

2、国泰瞬利交易型货币市场基金托管协议

3、关于准予国泰瞬利交易型货币市场基金注册的批复

4、报告期内披露的各项公告

5、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

二〇一八年十月二十五日