国泰黄金交易型开放式证券投资基金

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：中国工商银行股份有限公司

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。

基金托管人中国工商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	国泰黄金ETF
基金主代码	518800
交易代码	518800
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013年7月18日
报告期末基金份额总额	67,319,865.00份
投资目标	紧密跟踪黄金资产的价格变化，追求跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取被动式管理策略。为更好地实现投资目标，紧密跟踪黄金资产的价格变化，本基金可以从事黄金租赁业务、黄金互换业务及投资于黄金现货延期交收合约等，以期降低基金运营费用的拖累，降低跟踪偏离度水平。本基金进行保证金交易只能用于风险管理或提高资产配置效率。正常市场情况下，本基金的风险管理目标是追求日均跟踪偏离度不超过0.35%，年化跟踪误差不超过4%。当基金跟踪误差超过了上述范围时，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪误差的进一步扩大。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为上海黄金交易所挂盘交易的Au99.99合约。
风险收益特征	本基金主要投资对象为黄金现货合约，预期风险收益水平与黄金资产相似，不同于股票基金、混合基金、债券基金和货币市场基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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	-2,965,091.22
2.本期利润	-2,793,401.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0375
4.期末基金资产净值	175,463,997.88
5.期末基金份额净值	2.6064

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)本基金于2013年7月24日进行了基金份额折算，折算比例为0.37827706。期末还原后基金份额累计净值=(期末基金份额净值+基金份额累计分红金额)×折算比例，该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买黄金ETF后的实际份额净值变动情况。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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
过去三个月	-1.41%	0.33%	-1.24%	0.33%	-0.17%	0.00%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

国泰黄金交易型开放式证券投资基金

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7月18日至2018年9月30日)

注：本基金合同于2013年7月18日生效。本基金在三个月建仓期结束时，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		
艾小军	本基金的基金经理、国泰上证180金融ETF、国泰上证180金融ETF联接、国泰沪深300指数、国泰黄金ETF联接、国泰深证TMT50指数分级、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)、国泰宁益定期开放灵活配置混合、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	2014-01-13	-	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)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。2017年7月起任投资总监(量化)、金融工程总监。
徐城	本基金的基金经理、国泰创业板指数(LOF)、国泰国证医药卫生行业指数分级、国泰国证食品饮料行业指数分级、国泰黄金ETF联接、国泰国证房地产行业指数分级、国泰国证新能源汽车指数(LOF)、国泰国证有色金属行业指数分级的基金经理	2018-01-22	-	12年	硕士研究生，曾任职于国发证券。2011年11月加入国泰基金管理有限公司，历任交易员、基金经理助理。2017年2月起任国泰创业板指数证券投资基金(LOF)、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，2018年1月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金和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，2018年4月至2018年8月任国泰中证国有企业改革指数证券投资基金(LOF)的基金经理，2018年5月起兼任国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金(LOF)和国泰国证有色金属行业指数分级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

今年三季度国际黄金现货价格有小幅下跌，同期由于人民币也相对美元贬值，部分抵消了美元金价下跌的影响，使得国内黄金继续维持着低位震荡的态势。截止三季度末，国内黄金现货价格下跌1.24%，伦敦黄金现货价格下跌4.95%，上海黄金交易所实物黄金主力品种Au99.99跌幅度小于国际金价。造成黄金价格承压的主要原因在于三季度美国经济强劲；数据显示，美国8月和9月ISM制造业指数均在高位，创下2004年5月以来的新高；ISM制造业指数连续25个月高于荣枯线50，显示出美国制造业仍然处于强劲的扩张周期；非农就业数据同样强劲，9月非农就业人数虽然不及预期，但小时工资连续第三个月环比增长0.3%，失业率也降低至1969年底以来最低，创下自经济2009年开始扩张以来的最大增幅；在美国强劲的经济数据支撑下，三季度十年期美债收益率也大幅上行。8月底以来，美联储官员不断释放更加鹰派信号，表示未来一段时间内美国经济动能仍将维持强劲，预计2019年加息4次。市场认为当前美国经济增长高景气局面有望延续至2019年中期，这也为美联储加息以及美元上涨提供了坚实的基础。与此同时，全球其他主要经济体依然缺少亮点；欧日经济基本面平淡偏疲弱，新兴市场风险频发，也会侧面推升美元被动上涨。贸易方面，后续中美贸易摩擦仍然可能加剧，并升级为两国之间的全面对抗。贸易问题对黄金价格的影响较为复杂，一方面将会引发避险情绪，提振黄金价格，另一方面也会引发全球需求不振，打压大宗商品价格，降低通胀预期，对黄金价格不利。今年以来贸易战问题对黄金的影响更多表现为后者。短期内由于贸易战问题大多在市场预期之内，黄金价格的主要影响因素仍然为美国加息预期。本基金为被动跟踪金价的基金，为更好的跟踪金价的表现，本基金仓位大部分时间维持在99.99%左右。在严格控制基金流动性风险的前提下，本基金管理人进行了部分黄金租赁业务，积极为持有人谋求基金资产的增值。

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-1.41%，同期业绩比较基准收益率为-1.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来，我们认为美国经济稳健复苏的态势仍将维持一段时间，随着美国个人消费支出的上升和企业投资意愿的增强，美国CPI口径通胀或将跟随走高，但由于核心PCE的走高概率稍低，美联储在加息方面不会采取过于激进的政策。目前看来，黄金仍然具有较强的配置价值，在全球风险事件频发、贸易摩擦升级的情况下，黄金的避险价值或将凸显，在资产组合中加入黄金能够有效降低组合波动率。国内黄金能够有效对冲人民币相对美元的贬值。短期内黄金价格有可能继续震荡筑底，逐渐迎来技术性反弹，但幅度仍然受到美国加息预期的制约。中期来看，美国快速加息以及贸易摩擦对经济的负面影响有可能在四季度体现，从而削弱美联储加息预期，黄金在四季度可能迎来阶段性的机会。同时，我们对国内黄金走势更为乐观，投资者或可充分利用国泰黄金ETF基金积极把握金价的波段性投资机会。

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 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	174,657,205.80	99.40
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	950,042.16	0.54
7	其他各项资产	112,374.14	0.06
8	合计	175,719,622.10	100.00

5.2 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。

5.3 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。

5.4 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。

5.5 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。

5.6 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。

5.7 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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	AU9999	AU9999	661,430.00	174,657,205.80	99.54

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据本基金合同，本基金不能投资于股指期货。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	71,315.10
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	41,059.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	112,374.14

5.11.4 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。

5.11.5 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

单位：份

本报告期期初基金份额总额	79,319,865.00
报告期期间基金总申购份额	34,200,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	46,200,000.00
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	67,319,865.00

§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

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

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 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
国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金	1	2018年7月1日至2018年9月30日	35,773,440.00	300,000.00	13,500,000.00	22,573,440.00	33.53%
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、国泰黄金交易型开放式证券投资基金基金合同

2、国泰黄金交易型开放式证券投资基金托管协议

3、关于同意国泰黄金交易型开放式证券投资基金募集的批复

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

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

国泰沪深300指数证券投资基金

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。

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	国泰沪深300指数	
基金主代码	020011	
交易代码	020011	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2007年11月11日	
报告期末基金份额总额	2,711,741,952.57份	
投资目标	本基金运用以完全复制为目标的指数化投资方法，通过严格的投资约束和数量化风险控制手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%，实现对沪深300指数的有效跟踪。	
投资策略	本基金为以完全复制为目标的指数基金，按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对投资组合进行适当调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。	
业绩比较基准	90%×沪深300指数收益率+10%×银行同业存款收益率。	
风险收益特征	本基金属于中高风险的证券投资基金品种。	
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	
下属分级基金的基金简称	国泰沪深300指数A	国泰沪深300指数C
下属分级基金的交易代码	020011	005867
报告期末下属分级基金的份额总额	2,711,253,046.67份	488,905.90份

§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)	
	国泰沪深300指数A	国泰沪深300指数C
1.本期已实现收益	16,500,793.02	2,231.22
2.本期利润	11,204,144.06	-3,567.68
3.加权平均基金份额本期利润	0.0050	-0.0092
4.期末基金资产净值	2,053,281,945.72	369,669.62
5.期末基金份额净值	0.7573	0.7561

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 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

1、国泰沪深300指数A：

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
过去三个月	-0.92%	1.29%	-1.78%	1.22%	0.86%	0.07%

2、国泰沪深300指数C：

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
过去三个月	-1.03%	1.29%	-1.78%	1.22%	0.75%	0.07%

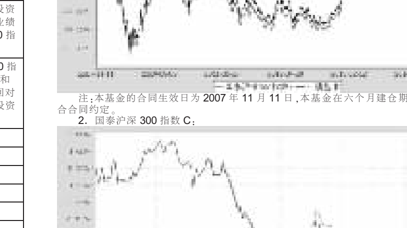
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰沪深300指数证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

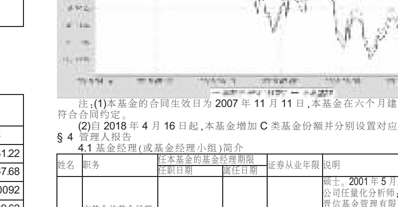
(2007年11月11日至2018年9月30日)

1、国泰沪深300指数A：



注：本基金的合同生效日为2007年11月11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、国泰沪深300指数C：



注：(1)本基金的合同生效日为2007年11月11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2018年4月16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。

§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		
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	2015-04-10	-	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)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。2017年7月起任投资总监(量化)、金融工程总监。

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

三季度中美贸易摩擦持续升级，双方开启互征关税等对A股市场形成持续冲击；另一方面A股正式纳入MSCI，富时罗素指数宣布纳入A股，经历了持续下挫的A股的相对估值更加合理，北上资金持续加大流入，A股市场呈现震荡走势，屡次逼近前期低点2638点，期间上证综指微跌0.92%，区间振幅达到9.52%。主要指数中，上证50上涨5.1%，中证100指数上涨1.17%，沪深300指数下跌2.05%，中证500指数下跌7.99%，中证1000指数下跌11.08%，中小板指下跌11.22%，创业板指下跌12.16%，风格上绩优股仍然表现较强。

在行业表现上，申万一级行业中表现较好的行业为银行、非银金融和采掘，涨幅分别为8.96%、4.58%和2.36%，表现较差的为家电、纺织服装、医药生物，分别下跌了17.49%、15.12%、14.47%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰沪深300指数A在2018年三季度的净值增长率为-0.92%，同期业绩比较基准收益率为-1.78%。

国泰沪深300指数C在2018年三季度的净值增长率为-1.03%，同期业绩比较基准收益率为-1.78%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入四季度，随着中美贸易摩擦的持续升级，对市场的短期冲击将逐步减少，市场关注的焦点集中到中美贸易摩擦背景下应对企业经营压力的对冲政策落地，尤其是以增值税、企业所得税、社保费率等减税的政策力度上。预期随着减税的落地，市场有望迎来一定程度的反弹。前期调整较大的成长性板块尤其是其中基本面边际改善的如军工等有望迎来较好的投资机会。

沪深300这一中国经济最具代表性的指数的长期增长空间不言而喻。基于长期投资、价值投资的理念，投资者可积极利用沪深300指数基金这一优良的资产配置工具，把握中国经济长期增长机会。

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 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	1,948,074,328.62	94.74
	其中：股票	1,948,074,328.62	94.74
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	106,845,935.14	5.20
7	其他各项资产	1,372,347.42	0.07
8	合计	2,056,292,611.18	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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	1,198,398.74	0.06
B	采矿业	-	-
C	制造业	11,805,397.41	0.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	478,590.00	0.02
J	金融业	-	-
K	房地产业	881,008.00	0.04
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	438,779.55	0.02
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	233,442.00	0.01
S	综合	-	-
	合计	15,035,615.70	0.73

5.2.2 指数投资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	2,873,958.00	0.14
B	采矿业	68,045,556.71	3.31
C	制造业	748,481,466.36	36.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	54,355,008.13	2.65
E	建筑业	69,012,303.95	3.36
F	批发和零售业	35,661,046.78	1.74
G	交通运输、仓储和邮政业	59,387,611.26	2.89
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	69,221,144.27	3.37
J	金融业	679,142,337.23	33.07
K	房地产业	91,009,094.30	4.43
L	租赁和商务服务业	27,895,902.63	1.36
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	5,141,573.00	0.25
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	8,804,046.71	0.43
R	文化、体育和娱乐业	14,007,663.59	0.68
S	综合	-	-
	合计	1,933,038,712.92	94.13

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	2,001,438	137,098,503.00	6.68
2	600519	贵州茅台	90,591	66,131,430.00	3.22
3	600036	招商银行	1,879,188	57,672,279.72	2.81
4	601166	兴业银行	2,304,697	36,759,917.15	1.79
5	000651	格力电器	902,251	36,270,490.20	1.77
6	600016	民生银行	5,215,829	33,068,355.86	1.61
7	601328	交通银行	5,005,991	29,234,987.44	1.42
8	600887	伊利股份	1,116,385	28,668,766.80	1.40
9	000333	美的集团	659,018	27,724,887.26	1.35
10	601288	农业银行	7,091,256	27,584,985.84	1.34

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	600485	信威集团	376,573	5,494,200.07	0.27
2	603156	养元饮品	52,804	2,644,952.36	0.13
3	000008	神州高铁	312,710	1,375,924.00	0.07
4	002152	广电运通	213,750	1,370,137.50	0.07
5	601118	海南橡胶	181,027	1,198,398.74	0.06

5.4 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。

5.5 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。

5.6 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。

5.7 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。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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"、"兴业银行"违规外)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。

根据2018年5月4日中国银保监会发布的处罚公告银监罚决字〔2018〕1号，招商银行存在内控管理严重违反审慎经营规则，违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款，同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保，销售同业非保本理财产品时违规承诺保本，违规将票据贴现资金直接转回出票人账户，为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保，未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目，高管人员在获得任职资格核准前履职，未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务，未严格审查贸易背景真实性开立信用证，违规签订保本合同销售同业非保本理财产品，非真实转让信贷资产，违规向典当行发放贷款，违规向关系人发放信用贷款等共计十四项违规事实。中国银监会决定对其罚款6570万元，没收违法所得3.024万元，罚没合计6573.024万元。

根据2018年5月4日中国银保监会发布的处罚公告银保监银罚决字〔2018〕1号，兴业银行存在重大关联交易未按规定审查审批且未向监管部门报告，非真实转让信贷资产，无授信额度或超授信额度办理同业业务，内控管理严重违反审慎经营规则，多家分支机构买入返售业务项下基础资产不合规，同业投资接受隐性的第三方金融机构信用担保，债券卖出回购业务违规出表，个人理财资金违规投资，提供日期倒签的材料，部分非现场监管统计数据与事实不符，个别董事未经任职资格核准即履职，变相批量转让个人贷款，向四证不全的房地产项目提供融资等共计十二项违规事实。中国银监会决定对其罚款5870万元。

该情况发生后，本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	80,683.15
2	应收证券清算款	268,783.49
3	应收股利	-
4	应收利息	19,454.47
5	应收申购款	1,003,426.31
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,372,347.42

5.11.4 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。

5.11.5 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资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	000333	美的集团	27,724,887.26	1.35	重大事项

5.11.5.2 期末积极投资前五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	600485	信威集团	5,494,200.07	0.27	重大事项
2	603156	养元饮品	2,644,952.36	0.13	网下中签
3	601118	海南橡胶	1,198,398.74	0.06	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰沪深300指数A	国泰沪深300指数C
本报告期期初基金份额总额	2,127,432,465.37	248,453.70
报告期期间基金总申购份额	632,933,916.05	350,092.28
减：报告期期间基金总赎回份额	49,113,334.75	109,640.08
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	2,711,253,046.67	488,905.90

§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

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

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 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17日至2018年9月30日	-	561,782,626.64	-	561,782,626.64	20.72%
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、关于核准国泰金象保本增值混合证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复

2、国泰沪深300指数证券投资基金基金合同

3、国泰沪深300指数证券投资基金托管协议

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

国泰江源优势精选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。

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	国泰江源优势精选灵活配置混合
基金主代码	005730
交易代码	005730
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年3月19日
报告期末基金份额总额	1,873,108,317.44份
投资目标	在严格控制风险的前提下，寻求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、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、股票投资策略 本基金采用积极主动的投资管理策略，通过定量分析、定性分析和实地调研等方法，以自下而上的方式精选优势个股，寻求基金资产的长期稳健增值。 (1)定量分析 本基金采用营业收入增长率、主营业务收入增长率、净利润增长率等增长率指标，结合经营活动现金流、自由现金流等现金流指标来分析公司的成长能力、成长的健康性和可持续性。同时，本基金将采用多种估值方法评估公司的估值水平，包括市盈率、市净率、市销率、PEG、EV/EBITDA等，精选估值合理、业绩增长能够超预期，产生超额收益的优势企业。 (2)定性分析 本基金将通过分析未来经济发展趋势、公司所在行业的增长性、公司在行业中的地位、公司的核心竞争力、公司治理结构等，结合定量分析结果，精选处于行业的领先地位、核心竞争力强、公司治理结构稳定完善的优势企业进行投资，以控制投资风险，分享优势企业的业绩增长收益。 (3)实地调研 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，必要时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，以考察企业优势的真实性、稳健性和可持续性。 (4)投资组合建立和调整 本基金结合定性分析、定量分析和实地调研的结果精选所处行业发展前景良好、具备独特的核心竞争优势、业绩增长及财务状况优质、公司治理结构健全规范的优势个股建立投资组合。在投资组合管理过程中，本基金还将根据经济结构发展变化，行业增长前景变化，公司经营、业绩增长和估值的变化，调整组合中个股和行业的配置。 3、债券投资策略 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。 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。 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、非公开发行股票投资策略 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。结合定向增发发行价格与市场交易价格价差的大小，理性做出投资决策。 7、权证投资策略 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。 8、股指期货投资策略 本基金在股指期货投资中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，参与股指期货的投资。此外，本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×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，属于中等预期风险和预期收益的产品。
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7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-240,845,765.58
2.本期利润	-266,297,086.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1372
4.期末基金资产净值	1,465,638,334.45
5.期末基金份额净值	0.7825

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 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

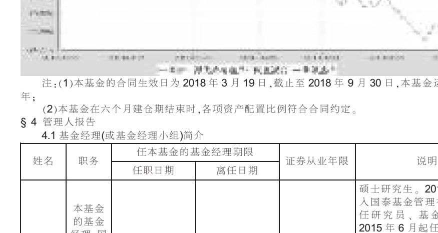
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-14.83%	1.02%	-0.23%	0.67%	-14.60%	0.35%

3.2.2 自基金合同生效以来基金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

国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金

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3月19日至2018年9月30日)



注：(1)本基金的合同生效日为2018年3月19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		
申坤	本基金的基金经理、国泰成长优选混合、国泰金鑫股票的基金经理	2018-03-19	-	8年	硕士研究生。2010年4月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2015年6月起任国泰成长优选混合型证券投资基金(原国泰成长优选股票型证券投资基金)的基金经理，2016年4月起兼任国泰金鑫股票型证券投资基金的基金经理，2018年3月起兼任国泰江源优势精选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年三季度沪深300指数下跌2.05%，创业板指数下跌12.16%，中小板指数下跌11.22%。尽管国内政策已经转向积极，但中美贸易战升级，使市场继续出现了较大幅度的回调，风险偏好进一步下行，前期强势板块也出现了较大幅度的补跌。从本基金三季度的操作来看，组合配置更加均衡，阶段性参与了受益于经济刺激政策的板块，例如特高压、基建、5G等。

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-14.83%，同期业绩比较基准收益率为-0.23%。

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，宏观经济增长压力仍然较大，市场的弱势格局很难发生实质性改变。市场普遍期待减税降费等刺激经济政策出台，因此阶段性反弹行情取决于政策出台的时点以及有效性。后续需密切关注四季度十九届四中全会的召开，届时如果能有重磅的改革举措酝酿落地，将有助于推动经济中长期预期的改善。组合操作上，在自下而上精选个股的基础上，均衡组合配置，看好三类投资方向：一是业绩稳健增长、估值有吸引力的消费品行业龙头，包括轻工、食品饮料、家电等，二是代表产业升级方向、基本面有明显改善的新兴行业，包括电子、通信、计算机等，三是受益于刺激经济政策、或者受益于油价上行的子行业短期的交易机会，包括5G、特高压、油服、基建、化工等。在追求收益的同时，更注重风险评估和风险控制，为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报将是我们不变的目标。

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 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	771,482,678.51	52.01
	其中：股票	771,482,678.51	52.01
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	512,300,000.00	34.54
	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	187,629,543.04	12.65
7	其他各项资产	11,950,042.76	0.81
8	合计	1,483,362,264.31	100.00

5.2 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	29,182,834.00	1.99
C	制造业	659,805,924.31	45.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	18,523,495.00	1.26
F	批发和零售业	41,552,612.20	2.84
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	22,417,813.00	1.53
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	771,482,678.51	52.64

5.3 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	002035	华帝股份	7,468,721	77,749,385.61	5.30
2	002456	欧菲科技	4,676,507	63,086,079.43	4.30
3	600031	三一重工	4,734,300	42,040,584.00	2.87
4	002466	天齐锂业	1,034,906	39,357,475.18	2.69
5	600337	美克家居	8,018,577	36,885,454.20	2.52
6	002798	帝欧家居	2,103,022	35,225,618.50	2.40
7	002563	森马服饰	3,103,000	34,443,300.00	2.35
8	300326	凯利泰	3,332,158	32,155,324.70	2.19
9	002415	海康威视	985,000	28,308,900.00	1.93
10	603179	新泉股份	1,387,046	24,328,786.84	1.66

5.4 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。

5.5 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。

5.6 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。

5.7 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。

5.8 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。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 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。

5.9.2 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。

5.10 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。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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。

5.11.2 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。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	750,594.06
2	应收证券清算款	11,585,412.39
3	应收股利	-
4	应收利息	-402,267.13
5	应收申购款	16,303.44
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,950,042.76

5.11.4 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。

5.11.5 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

单位：份

本报告期期初基金份额总额	2,003,171,386.78
报告期期间基金总申购份额	7,512,494.19
减：报告期期间基金总赎回份额	137,575,563.53
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,873,108,317.44

§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

本报告期内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

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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于准予国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金注册的批复

2、国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金托管协议

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

8.2 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。

8.3 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