国泰金鼎价值精选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	国泰金鼎价值混合
基金主代码	519021
交易代码	519021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月11日
报告期末基金份额总额	1,951,147,848.28份
投资目标	本基金为价值精选混合型基金,以量化指标分析为基础,在严密的风险控制前提下,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	A.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,证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。 B.股票资产投资策略 本基金以量化分析为基础,从上市公司的基本面分析入手,建立基金的一、二级股票池。根据股票池中个股的估值水平和α值,运用组合优化模型,积极创建并持续优化基金的股票组合,在有效控制组合总体风险的前提下,谋求超额收益。 C.债券资产投资策略 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,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	65%上证综合指数收益率+35%上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于具有较高预期风险和预期收益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	-82,687,512.94
2.本期利润	-63,567,961.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0325
4.期末基金资产净值	907,225,298.66
5.期末基金份额净值	0.465

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

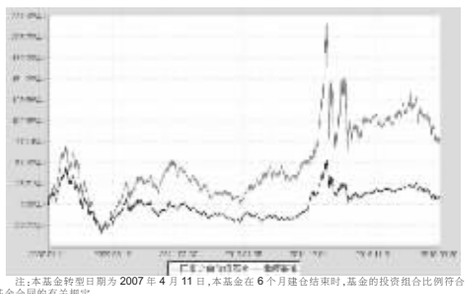
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.63%	1.21%	-0.18%	0.78%	-6.45%	0.43%

3.2.2 自基金转型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

国泰金鼎价值精选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

(2007年4月11日至2018年9月30日)



注:本基金转型日期为2007年4月11日,本基金在6个月建仓结束时,基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

§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		
饶玉涵	本基金的基金经理、国泰区位优势混合、国泰央企改革股票、国泰金鹏蓝筹混合的基金经理	2018-03-13	-	8年	硕士研究生。2010年7月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员和基金经理助理。2015年9月起任国泰区位优势混合型证券投资基金的基金经理,2016年1月起兼任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理,2016年7月起兼任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理,2018年3月起兼任国泰金鼎价值精选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异常交易。

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

三季度市场有所分化,资金从前期机构抱团的消费白马中回流到绝对低估值品种。以金融为代表的上证50领涨,以钢铁、采掘为代表的周期也有正收益,当然也有受益于政策放松以托底经济的因素。前期机构抱团的消费各有行业利空,出现分化,如家电销量增速下行,医药则是有疫苗事件、带量采购等负面事件的催化。

内部有经济下行、外部有贸易战及金球经济复苏进程放缓等压力,进入三季度后,决策层频繁释放出呵护经济与市场信心的政策信号,如扩内需调结构、基建补短板、去杠杆避免一刀切、减税、降准、信贷窗口指导等,然而股市不涨反跌,背后隐含的是对中长期前景的高度悲观。这种悲观从某种程度上来说是全方位的,既包括宏观杠杆率居高不下,新旧动能转换迟缓,有制度性原因也有结构性原因;也包括信用收缩背景下微观结构恶化,不仅是中小企业面临更困难的融资与竞争环境,还有部分民营企业在以往经济周期中持续加杠杆已成习惯,而旧经济增长模式的"刚兑"迟早要打破,导致上市公司与控股股东的资产负债表都面临压力,有些企业甚至出现控制权易主,特别是出让给国企或国资委,加剧了市场对国进民退带来效率损耗的担心。

我们在三季度的操作以结构性调整为主,主要减持了景气度低于预期的家电、新能源汽车上游。出于中长期布局的考虑,增持了券商、保险、金融IT。同时我们也开始布局管理层优秀、经营稳健、前期持续调整、估值回落到合理区间的个股,努力寻找阿尔法收益。

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-6.63%,同期业绩比较基准收益率为-0.18%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018年至今的行情是多年未见的熊市,各项因素在短期内密集发酵共振所致,既有基本面因素,也有情绪因素。无论是塔西佗陷阱,还是修昔底德陷阱;无论是国内的周期性、结构性与制度性问题,还是海外贸易战升级、主要经济体货币政策步入收缩期带来的外围压力;未来去向不可妄断,唯一需要恐惧的是恐惧自身,最强大的敌人不是别人正是自己。如今固然面临许多问题,但中国现在所具备的可用于解决问题的客观条件又确是历史最佳,至自菲薄与妄自尊大都不可取。在经历持续下跌后,大部分股票的绝对与相对估值都处于较低位置,站在中长期角度,没有必要再过于悲观。

在又一个历史的十字路口,中国经济发展的下一阶段必然是转型,转型并不局限于新兴产业,即使是传统行业也需要重新思考未来的生存与制胜之道,也有可能焕发新生。能明确的是,转型不会一蹴而就,要有耐心与韧性。在下一阶段,我们会淡化行业配置,更注重个股选择,重点关注具备深厚护城河、同时经营务实稳健的企业,这些企业有能力在即将到来的转型期经受考验,守护住甚至进一步强化现有的竞争优势。其次,我们也会一如既往地关注行业增长前景良好,受益于政策扶持的新兴行业,主要方向是消费升级与制造升级。

我们会在注重控制风险的同时保持开放心态,把握投资机会,努力做到自上而下和自下而上相结合。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会:(1)符合经济结构转型方向、代表中国新兴制造能力的行业,如民营炼化、工程机械、新能源汽车、通信等;(2)享受人口红利与消费升级趋势、业绩增长确定性强、估值合理的行业,如品牌消费、医药生物、低成本航空等;(3)受益于供给冲击的大宗商品,如石油产业链。

本基金将一如既往地恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,勤勉尽责,保持积极心态,做好大类资产配置、行业轮动及个股选择,注重组合的流动性,争取在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

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 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	725,811,009.60	79.78
	其中:股票	725,811,009.60	79.78
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	183,113,887.72	20.13
7	其他各项资产	832,788.83	0.09
8	合计	909,757,686.15	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	19,800,040.00	2.18
C	制造业	393,215,969.06	43.34
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	42,756,757.92	4.71
G	交通运输、仓储和邮政业	44,747,620.00	4.93
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	75,880,239.20	8.36
J	金融业	121,725,831.26	13.42
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	27,684,552.16	3.05
S	综合	-	-
	合计	725,811,009.60	80.00

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	300357	我武生物	1,950,000	87,457,500.00	9.64
2	601233	桐昆股份	4,421,476	72,689,065.44	8.01
3	601688	华泰证券	3,123,700	49,198,275.00	5.42
4	000895	双汇发展	1,767,900	46,230,585.00	5.10
5	601336	新华保险	860,850	43,455,708.00	4.79
6	600570	恒生电子	736,658	40,670,888.18	4.48
7	000538	云南白药	455,900	33,996,463.00	3.75
8	600031	三一重工	3,576,462	31,758,982.56	3.50
9	601021	春秋航空	847,200	30,431,424.00	3.35
10	002739	万达电影	1,244,809	27,684,552.16	3.05

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。

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	579,252.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	39,579.07
5	应收申购款	213,812.30
6	其他应收款	144.70
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	832,788.83

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

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	000538	云南白药	33,996,463.00	3.75	重大事项
2	002739	万达电影	27,684,552.16	3.05	重大事项

§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	1,954,277,388.20
报告期基金总申购份额	16,059,331.33
减:报告期基金总赎回份额	19,188,871.25
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,951,147,848.28

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.关于核准金鼎证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复

2.国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同

3.国泰金鼎价值精选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一一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一一北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

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

国泰金牛创新成长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	国泰金牛创新混合
基金主代码	020010
交易代码	020010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月18日
报告期末基金份额总额	1,392,119,740.79份
投资目标	本基金为成长型混合基金,主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票,在有效的风险控制前提下,追求基金资产的长期增值。
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,证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。 ②股票资产投资策略 本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内,采取自下而上的选股方法,利用"成长四子"筛选出成长型上市公司股票池;在此基础上利用公司自主开发的"创新型上市公司评价体系",对符合创新特征的上市公司进行深入的分析和比较,筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司,形成创新成长型上市公司股票池;最后通过相对价值评估,形成优化的股票投资组合。 ③债券资产投资策略 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,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	80%×[沪深300指数收益率]+20%×[上证国债指数收益率]
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	-5,040,487.80
2.本期利润	11,241,807.92
3.加权平均基金份额本期利润	0.0080
4.期末基金资产净值	1,489,351,968.20
5.期末基金份额净值	1.070

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	0.75%	1.25%	-1.38%	1.09%	2.13%	0.16%

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

国泰金牛创新成长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

(2007年5月18日至2018年9月30日)

注:本基金的合同生效日为2007年5月18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		
程渊	本基金的基金经理、国泰聚优价值优势灵活配置混合、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合、国泰大农业股票、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合的基金经理	2015-01-26	-	18年	硕士研究生,CFA,曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司,历任高级策略分析师、基金经理助理,2008年4月至2012年12月兼任金鹰证券投资基金的基金经理,2009年12月至2012年12月兼任金泰证券投资基金的基金经理,2010年2月至2011年12月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理,2012年12月至2015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,2013年12月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月起兼任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金,2015年1月起兼任国泰金牛创新成长股票型证券投资基金(原国泰金牛创新成长股票型证券投资基金)的基金经理,2017年3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6月起兼任国泰大农业股票型证券投资基金的基金经理,2017年11月起兼任国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年3月起兼任国泰聚利价值定期开放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异常交易。

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A股市场呈现了先抑后扬的走势,在创下了年内新低后,沪深300指数在9月中旬开始反弹,最终沪深300指数三季度下跌2.05%,创业板指数跌势加剧,单季度下跌12.16%,而以蓝筹股为主的上证50指数则单季度上涨了5.11%,两极分化再度出现。分行业看,休闲服务、银行、食品饮料和钢铁等行业表现较好,电子、传媒、电气设备和有色金属等行业跌幅靠前。

本基金在9月继续提升了股票仓位,主要是基于市场悲观情绪已经对中美贸易摩擦和经济下滑有了较为充分的预期,同时宏观政策在不断地为稳增长、降低企业负担和激发新的活力等方向做调整,以及市场中一批蓝筹股已经具备了较高的安全边际,所以本基金在低估值的蓝筹股方面增加了配置。从整体持仓结构看,本基金重点配置了估值较低的金融股、受益于全球经济复苏和油价反弹的石化类企业、以及一些估值合理、盈利增长确定、且股价处于相对低位的行业龙头。

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0.75%,同期业绩比较基准收益率为-1.38%。

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2018年四季度,我们认为,市场存在着估值修复的空间,前期过于悲观的市场情绪有望好转,市场可能会进入一个新低箱体震荡的格局,再次出现大幅度上涨或下跌的概率都比较低。在经历了年初以来的估值调整后,市场关注的焦点会重新回到宏观经济数据和上市公司的盈利情况。操作方面,本基金会密切关注不同风险因素的变化,在个股方面还是严格坚持基于盈利确定性和估值安全性的分析。

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	1,358,424,654.92	90.06
	其中:股票	1,358,424,654.92	90.06
2	固定收益投资	50,071,000.00	3.32
	其中:债券	50,071,000.00	3.32
	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	80,681,765.56	5.35
7	其他各项资产	19,237,575.23	1.28
8	合计	1,508,414,995.71	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	71,200,000.00	4.78
C	制造业	757,112,322.17	50.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	30,240,404.26	2.03
F	批发和零售业	17,920,000.00	1.20
G	交通运输、仓储和邮政业	68,936,504.76	4.63
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	31,766,854.00	2.13
J	金融业	310,060,073.61	20.82
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	18,813,567.60	1.26
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	52,374,928.52	3.52
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	1,358,424,654.92	91.21

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	601318	中国平安	1,510,510	103,469,935.00	6.95
2	601601	中国太保	2,234,811	79,358,138.61	5.33
3	600028	中国石化	10,000,000	71,200,000.00	4.78
4	601398	工商银行	12,000,000	69,240,000.00	4.65
5	000910	大亚圣象	5,635,246	69,031,763.50	4.64
6	002468	申通快递	3,518,964	68,936,504.76	4.63
7	300476	胜宏科技	3,675,265	56,452,070.40	3.79
8	000739	普洛药业	8,000,000	56,240,000.00	3.78
9	600309	万华化学	1,300,000	55,211,000.00	3.71
10	600183	生益科技	5,200,000	54,756,000.00	3.68

5.4 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	50,071,000.00	3.36
	其中:政策性金融债	50,071,000.00	3.36
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	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	50,071,000.00	3.36

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

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	180305	18进出05	300,000	30,057,000.00	2.02
2	170211	17国开11	200,000	20,014,000.00	1.34

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。

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	332,750.54
2	应收证券清算款	17,523,389.41
3	应收股利	-
4	应收利息	1,205,252.52
5	应收申购款	176,182.76
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,237,575.23

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	1,436,692,058.95
报告期基金总申购份额	27,373,545.71
减:报告期基金总赎回份额	71,945,863.87
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,392,119,740.79

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1.关于同意国泰金牛创新成长股票型证券投资基金募集的批复

2.国泰金牛创新成长混合型证券投资基金合同

3.国泰金牛创新成长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一一上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层。

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

国泰聚优价值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:招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。

基金托管人招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	国泰聚优价值灵活配置混合
基金主代码	005244
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年11月15日
报告期末基金份额总额	2,692,820,724.92份
投资目标	本基金以财务量化指标分析为基础,在严密的风险控制前提下,谋求分享优质企业的长期投资回报,通过应用股指期货等避险工具,追求在超越业绩比较基准的同时,降低基金份额净值波动的风险。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基