国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金

2018年第四季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:兴业银行股份有限公司
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。

基金托管人兴业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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰兴益灵活配置混合	
基金主代码	001265	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年5月14日	
报告期末基金份额总额	72,219,113.30份	
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求稳健的绝对回报。	
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 本基金主要根据上市公司获利能力、成长能力以及估值水平来进行个股选择,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.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.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。 5.资产支持证券投资策略 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。 6.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	三年期银行定期存款利率(税后)+2%	
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。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰兴益灵活配置混合A	国泰兴益灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001265	002055
报告期末下属分级基金的份额总额	70,981,832.13份	1,237,281.17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10月1日-2018年12月31日)	
	国泰兴益灵活配置混合A	国泰兴益灵活配置混合C
1.本期已实现收益	-2,653,110.93	-51,894.68
2.本期利润	-4,354,045.29	-83,830.39
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0587	-0.0613
4.期末基金资产净值	66,292,775.37	1,210,073.63
5.期末基金份额净值	0.934	0.978

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	-5.47%	0.89%	1.20%	0.02%	-6.67%	0.87%

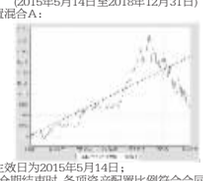
2.国泰兴益灵活配置混合C:

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	-5.51%	0.88%	1.20%	0.02%	-6.71%	0.86%

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

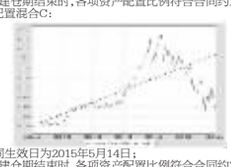
国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年5月14日至2018年12月31日)

1. 国泰兴益灵活配置混合A:



注:(1)本基金的合同生效日为2015年5月14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。

2. 国泰兴益灵活配置混合C:



注:(1)本基金的合同生效日为2015年5月14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;
(3)自2015年11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		
樊利安	本基金的基金经理,国泰民益灵活配置混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰国策驱动灵活配置混合、国泰睿吉灵活配置混合、国泰融丰外延增长灵活配置混合(LOF)、国泰普益灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰融信灵活配置混合、国泰融信定增灵活配置混合基金经理、研究部总监	2015-05-14	-	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2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)(原国泰海丝灵活配置混合型证券投资基金)和国泰睿益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年1月至2018年4月任国泰稳健策略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月任国泰稳益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年11月至2018年1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9月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,2017年3月至2018年8月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,2016年11月至2018年6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,2016年12月至2018年6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2月至2018年6月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9月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月至2018年11月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8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,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。
王琳	本基金的基金经理,国泰安康定期支付混合的基金经理	2017-01-25	-	9年	博士研究生,2009年2月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2017年1月起任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年1月至2018年4月任国泰稳益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年6月至2018年3月任国泰睿信平衡混合型证券投资基金的基金经理,2017年8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,2017年8月起兼任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)的基金经理,2017年10月至2018年5月任国泰睿益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年四季度,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11.61%,深证成指下跌13.82%,创业板指下跌11.39%,农业、公用事业板块相对优势明显。从行业来看,农业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。

四季度宏观经济预期相比三季度进一步下滑,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、与宏观经济相关性不大的板块相对优势明显。

本基金四季度以绝对收益策略为主,年初保持了较高仓位参与新股申购,虽然后续仓位有所降低,但总体净值仍然出现了一定程度回撤。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰兴益A类在2018年第四季度的净值增长率为-5.47%,同期业绩比较基准收益率为1.20%。

国泰兴益C类在2018年第四季度的净值增长率为-5.51%,同期业绩比较基准收益率为1.20%。

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2018年四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,中美贸易战等外部环境发生了较大变化,对国内宏观经济产生明显影响。我们认为2019年宏观经济增速或将持续回落;国内地产投资增速相比2018年预计有小幅下行;消费稳中有降;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。

展望2019年一季度,我们认为:在上述背景下,逆周期或者与宏观经济相关性不大、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 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	29,104,493.46	42.88
	其中:股票	29,104,493.46	42.88
2	固定收益投资	16,440,088.00	24.22
	其中:债券	16,440,088.00	24.22
	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:买断式逆回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	20,023,408.65	29.50
7	其他各项资产	2,300,256.25	3.39
8	合计	67,868,256.36	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	-	-
C	制造业	907,500.00	1.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,048,853.46	23.77
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	1,521,800.00	2.25
G	交通运输、仓储和邮政业	1,101,800.00	1.63
H	住宿和餐饮业	822,500.00	1.22
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	5,512,140.00	8.17
K	房地产业	2,322,600.00	3.44
L	租赁和商务服务业	867,500.00	1.29
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	29,104,493.46	43.12

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	603899	晨光文具	54,300	1,642,575.00	2.43
2	601186	中国铁建	140,000	1,521,800.00	2.25
3	600031	三一重工	172,900	1,441,986.00	2.14
4	600406	国电南瑞	50,100	1,297,100.00	1.92
5	600030	中信证券	80,000	1,269,600.00	1.88
6	300037	新宙邦	50,100	1,204,905.00	1.78
7	600570	恒生电子	23,000	1,195,540.00	1.77
8	600872	中炬高新	40,000	1,178,400.00	1.75
9	601933	永辉超市	140,000	1,101,800.00	1.63
10	300059	东方财富	90,000	1,089,000.00	1.61

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	10,228,000.00	15.15
	其中:政策性金融债	10,228,000.00	15.15
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	5,007,500.00	7.42
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	1,204,598.00	1.78
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,440,098.00	24.35

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	170412	17农发12	100,000	10,228,000.00	15.15
2	011801962	18福州城投SCP005	50,000	5,007,500.00	7.42
3	113011	光大转债	9,580	1,007,049.60	1.49
4	132009	17中油EB	1,960	197,548.40	0.29

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	33,419.69
2	应收证券清算款	2,071,818.83
3	应收股利	-
4	应收利息	194,725.82
5	应收申购款	68.91
6	其他应收款	225.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,300,256.25

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	1,007,049.60	1.49
2	132009	17中油EB	197,548.40	0.29

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	600030	中信证券	1,269,600.00	1.88	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰兴益灵活配置混合A	国泰兴益灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	84,625,313.65	1,576,932.72
报告期基金总申购份额	184,324.37	5,163.33
减:报告期基金总赎回份额	13,827,805.89	344,814.88
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	70,981,832.13	1,237,281.17

§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、国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、关于准予国泰兴益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

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。

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
二〇一九年一月十九日

国泰大健康股票型证券投资基金

2018年第四季度报告

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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰大健康股票
基金主代码	001645
交易代码	001645
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月3日
报告期末基金份额总额	253,852,512.77份
投资目标	本基金主要投资于大健康主题股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在投资运作中,淡化大类资产配置,侧重在大健康主题各子行业间灵活配置,并在行业内精选个股,以期实现基金资产的保值增值。 1.股票投资策略 (1)大健康主题的界定 本基金通过对大健康主题相关子行业的精选以及对行业内相关资产的深入分析,挖掘该类型资产的投资价值。 大健康主题是指经济系统中提供预防、诊断、治疗和康复等与健康相关商品和服务领域的总称,通常包括医药生产制造、医药销售流通、医疗服务、健康保健服务、健康保险、健康食品、健康家居、休闲健身、环保防疫及养老服务等领域。 未来随着经济增长及产业转型的进一步发展,大健康主题的外延可能将不断扩大,本基金将根据实际情况对大健康主题的界定方法进行调整。 (2)大健康主题各子行业配置策略 大健康主题涉及的子行业广泛,本基金将从子行业的成长性和空间、景气度、估值水平等多个维度来对大健康主题各子行业进行研究分析,实现投资组合在大健康主题各子行业之间的灵活、合理、高效配置。 (3)个股投资策略 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。 2.固定收益类投资工具投资策略 本基金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,配置能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合,保证基金资产流动性。 3.股指期货投资策略 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杠杆作用,降低股票仓位频繁调整的交易成本,并利用股指期货的对冲作用,降低股票组合的系统性风险。 4.中小企业私募债投资策略 5.资产支持证券投资策略 6.权证投资策略	
业绩比较基准	中证健康产业指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-27,193,107.81
2.本期利润	-52,441,026.48
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2069
4.期末基金资产净值	300,775,578.73
5.期末基金份额净值	1.185

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。

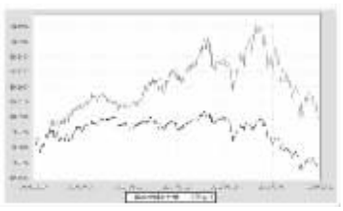
3.2 基金净值表现

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	-14.93%	1.98%	-12.17%	1.39%	-2.76%	0.59%

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

国泰大健康股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年2月3日至2018年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2016年2月3日,本基金的建仓期为6个月,在建仓期结束时,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		
徐冶彪	本基金的基金经理	2017-10-30	-	6年	硕士研究生。2012年7月至2014年6月在国泰基金管理有限公司工作,任研究员。2014年6月至2017年6月在农银汇理基金管理有限公司工作,历任研究员、基金经理助理、基金经理。2017年7月加入国泰基金管理有限公司,拟任基金经理。2017年10月起任国泰大健康股票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年四季度,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11.61%,深证成指下跌13.82%,创业板指下跌11.39%,农业、公用事业板块相对优势明显。从行业来看,农业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。

四季度宏观经济预期相比三季度进一步下滑,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、与宏观经济相关性不大的板块相对优势明显。

本基金四季度以绝对收益策略为主,年初保持了较高仓位参与新股申购,虽然后续仓位有所降低,但总体净值仍然出现了一定程度回撤。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰大健康在2018年第四季度的净值增长率为-14.93%,同期业绩比较基准收益率为-12.17%。

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年宏观经济层面可以说内忧外患,内忧主要是去杠杆背景下,民营企业融资困难,股权质押问题暴露,房价三四线城市二季度大涨后,对于消费的抑制,比如汽车家电等三季度开始明显库存压力大,汽车11月份同比下跌超过10%,投资层面房地产受到抑制,基建难以带动经济,民营企业投资意愿减弱;外忧方面,贸易战持续发酵,导致出口预期差,尤其会体现在2019年,尽管贸易战有所缓解,但是体现在2019年的出口数据肯定会比较大影响。

再见2018,再也不想见,资本市场非常惨烈,我们认为2019年应该是磨底酝酿的一年,2018年核心压制因素贸易战肯定会有所缓解,利率会边际改善,尽管市场对经济的预期都很悲观,股票反映的是未来,但我们认为最坏的时刻已经过去,2019年预计比2018年会好,因此我们认为对市场不宜过度悲观。

在行业层面上,本基金目前倾向于在医药行业的配置,占比超过一半,由于医药的12月份开始暴跌,我们认为医药仍具备投资价值。医药的配置目前集中于生长激素、骨科、医药商业、医药零售、OTC等领域。

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	282,114,602.42	92.78
	其中:股票	282,114,602.42	92.78
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	21,489,625.13	7.07
7	其他各项资产	461,145.29	0.15
8	合计	304,065,372.84	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	24,018,292.09	7.99
C	制造业	187,924,022.85	62.48
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	67,133,667.68	22.32
G	交通运输、仓储和邮政业	1,452,004.00	0.48
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,536,470.00	0.51
J	金融业	50,145.80	0.02
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	282,114,602.42	93.80

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	300326	凯利泰	3,420,671	29,075,703.50	9.67
2	000661	长春高新	159,385	27,892,375.00	9.27
3	002589	瑞康医药	3,970,609	27,675,144.73	9.20
4	603883	老百姓	583,895	27,565,682.95	9.16
5	600285	羚锐制药	3,582,300	26,938,896.00	8.96
6	002653	海思科	2,918,383	24,018,292.09	7.99
7	603905	建新股份	522,200	23,013,354.00	7.65
8	300723	一品红	729,943	19,482,178.67	6.48
9	002653	海思科	2,049,600	18,282,432.00	6.08
10	002831	裕同科技	369,666	14,808,819.96	4.92

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