国泰润泰纯债债券型证券投资基金

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:交通银行股份有限公司
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。

基金托管人交通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	国泰润泰纯债债券
基金主代码	003457
交易代码	003457
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月1日
报告期末基金份额总额	4,210,028,785.48份
投资目标	在注重风险和流动性管理的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场利率的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的预测趋势,灵活运用久期调整、类属配置策略、收益率曲线策略、类属配置策略、利差品种策略、信用债策略、可转债策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预期,动态的对债券投资组合进行调整。 1.久期策略 本基金将基于对宏观经济政策的分析,积极的预期未来利率变化趋势,并根据预期调整定期投的久期目标,调整债券组合的久期配置,以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。当预期市场利率水平将上升时,本基金将适当降低组合久期;当预期市场利率将下降时,则适当提高组合久期。在确定债券组合久期的过程中,本基金将充分测度市场利率波动趋势的基础上,根据债券市场收益率曲线的当前形态,通过合理假设下的情景分析和压力测试,最终确定最优的债券组合久期。 2.收益率曲线策略 在组合的久期配置确定以后,本基金将通过对收益率曲线的研究,分析和预测收益率曲线可能发生的形状变化,采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。 3.类属配置策略 本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、权属水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究国债的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 4.利率品种策略 本基金对国债、央行票据等利率品种的投资,是在对国内、国外经济趋势进行分析和预测基础上,运用数量方法对利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化进行分析和预测,深入分析利率品种的风险收益和风险,并根据调整债券组合的平均久期,在确定组合平均久期以,本基金对债券的期限结构进行分析,运用统计和数量分析技术,选择合适的期限结构的配置策略,在合理控制风险的前提下,结合考虑组合的流动性,决定投资品种。 5.信用债策略 本基金将通过分析宏观经济周期、市场资金结构和流向、信用利差的历史水平等因素,判断当前信用债市场信用利差的合理性、相对投资价值和风险以及信用利差曲线的未来走势,确定信用债券的配置。 6.可转债利策略 可转换利策略也是本基金重要的投资策略之一。把信用债投资和可购交易结合起来,在信用风险和流动性风险可控的前提下,或者通过可转融资来降低超额收益,或者通过可转的不断流动来获取信用债收益率和资金成本的利差。 7.中小企业私募债投资策略 利用自下而上的公司、行业研究能力,结合Z-Score、KMV等数量分析模型,甄别中小企业私募债的违约风险。考虑债券市场投资环境由于要素不同于企业的特殊性,参考、根据自上而下的宏观经济及行业特性分析,从行业层面对中小企业私募债风险进行多维度的分析。个券的选择基于风险溢价与通过公司内部模型测算所得违约风险之间的差异,结合流动性、信息披露、信用保障等方面的考虑。 8.资产支持证券投资策略 本基金将根据市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和违约违约率影响资产支持证券价值的因素进行分析,并精确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	中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险/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	交通银行股份有限公司

§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	48,746,700.03
2.本期利润	44,187,319.07
3.加权平均基金份额本期利润	0.0105
4.期末基金资产净值	4,277,716,035.49
5.期末基金份额净值	1.0161

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。

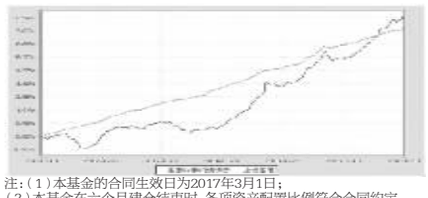
3.2 基金净值表现

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	1.04%	0.02%	2.57%	0.05%	-1.53%	-0.03%

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

国泰润泰纯债债券型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年3月1日至2018年12月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2017年3月1日;

(2)本基金在六个月建仓结束时,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,国泰民益灵活配置混合,国泰现金管理货币,国泰货币市场,国泰上证5年期国债ETF,国泰利是宝货币的基金经理	2017-03-01	-	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4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2018年10月任上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金,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月任国泰海淘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2018年10月任国泰泰益定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2017年7月至2018年11月任国泰鑫辉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11月任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年8月至2018年11月任国泰鑫辉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018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11月至2017年12月任国泰国证房地产开发指数证券投资基金的基金经理,2017年12月至2018年12月任国泰国证房地产开发指数证券投资基金(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6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7月起兼任国泰国证房地产开发指数证券投资基金(由国泰基础商品证券投资基金更名而来)的基金经理,2017年7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10月起兼任国泰宁波定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年1月起兼任国泰量化成长优选股票型证券投资基金和国泰量化价值精选股票型证券投资基金的基金经理,2018年1月起兼任国泰价值精选股票型证券投资基金的基金经理,2018年12月起兼任国泰量化策略收益混合型证券投资基金(由国泰策略收益混合型证券投资基金变更而来)的基金经理,2017年7月起任投资总监(兼任,金融工程总监)	硕士,2006年9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投资分析师;2007年9月至2007年10月在宝盈基金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,基金经理助理,基金经理,2014年1月起任国泰量化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的基金经理,2015年3月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理,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月起兼任国泰中证500指数证券投资基金的基金经理,2016年4月起兼任国泰量化优选股票型证券投资基金和国泰量化策略股票型证券投资基金的基金经理,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6月任国泰国证房地产开发指数证券投资基金的基金经理,2017年7月至2018年12月任国泰国证房地产开发指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2017年7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8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8月起兼任国泰量化成长优选股票型证券投资基金的基金经理,2018年1月起兼任国泰量化价值精选股票型证券投资基金的基金经理,2018年1月至2018年6月任国泰量化策略收益混合型证券投资基金的基金经理,2018年12月起兼任国泰量化策略收益混合型证券投资基金变更后来(的基金经理,2017年7月起任投资总监(兼任,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

2018年10月,央行降准带动资金面宽松叠加金融及经济数据不及预期,债券市场收益率小幅下行;11月初,民企座谈会召开叠加贸易战预期缓和,市场风险偏好提升,权益市场反弹,债券市场收益率出现较大幅度上行;继而在资金面保持宽松、基本面预期走弱的带动下,收益率小幅下行;11月13日,10月金融数据公布,社融及信贷数据跳水,带动债券市场收益率快速下行;12月中旬,受《关于支持优质企业直接融资进一步增强企业债券服务实体经济能力的通知》发布影响,市场预期房地产融资将有所放松,风险偏好回升,收益率调整;12月下旬,在美债收益率回落,国内央行货币宽松预期加强,12月制造业PMI跌破荣枯线推动下,收益率重回下行通道。全季来看,债券收益率下行明显,基本面走弱带动长端下行大于短端,期限利差收窄。

四季度管理人适当拉长了久期,同时由于资金面较为宽松,套息策略依旧有效,组合一直维持较高杠杆。展望2019年初,管理人继续维持较高杠杆,持仓依旧以高等级信用债为主,同时积极参与中长端利率债波段操作,并根据市场情况逐步拉长信用债久期。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2018年第四季度的净值增长率为1.04%,同期业绩比较基准收益率为2.57%。

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2019年,我们认为基本面对于债券市场仍旧构成利好支撑。第一,经济下行压力在加大。首先,房地产住而不炒、居民债务高企、棚改力度降低预计将继续施压房地产投资,企业盈利下滑将制约投资扩张意愿,制造业增速料将回落,而基建投资虽有改善,但于投资仍独木难支。其次,2018年11月社零创2003年以后新低,未来居民收入增长放缓,地产财富效应下降,预示着消费仍有较大下行压力。再者,全球经济放缓,外需疲弱将拖累出口,尤其在中美贸易冲突下2018年抢出口效应明显,对2019年出口或已形成一定透支。第二,宽货币向宽信用传导见效缓慢。尽管2018年11月以来,多项支持民营企业相关政策陆续落地,部分民营企业的股权质押风险得到了一定化解,但2018年11月工业企业盈利增速转负,可能制约风险偏好回升的脚步,宽信用见效仍需时间。综上,在经济增长放缓、民企融资困难的背景下,金融去杠杆和实体去杠杆并不是当前的主要目标,预计2019年货币政策将加强逆周期调控,宽松货币环境对债市仍构成支撑。

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	4,132,202,500.00	96.55
	其中:债券	3,789,366,500.00	88.54
	资产支持证券	342,836,000.00	8.01
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	76,000,234.00	1.78
	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	805,239.63	0.02
7	其他各项资产	70,647,099.93	1.65
8	合计	4,279,655,073.56	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

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	1,531,232,000.00	35.80
	其中:政策性金融债	316,482,000.00	7.40
4	企业债券	150,601,000.00	3.52
5	企业短期融资券	593,810,000.00	13.88
6	中期票据	1,513,723,500.00	35.39
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,789,366,500.00	88.58

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	1728010	17平安银行债	4,000,000	404,640,000.00	9.46
2	1728014	17华夏银行01	3,000,000	303,600,000.00	7.10
3	101453009	14铁道MTN001	2,300,000	233,496,000.00	5.46
4	101454038	14华能MTN001	2,200,000	223,102,000.00	5.22
5	101554013	15神华MTN001	2,000,000	204,340,000.00	4.78

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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1889242	18工元10A1	3,000,000.00	213,960,000.00	5.00
2	1889156	18唯盈2A1_bc	1,000,000.00	50,140,000.00	1.17
3	1889273	18工元11A1	700,000.00	49,266,000.00	1.15
4	1889157	18唯盈2A2_bc	500,000.00	29,470,000.00	0.69

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(除“华夏银行”、“平安银行”、“浦发银行”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。

2017年12月31日,华夏银行股份有限公司北京分行、重庆分行等27家分行、支行因为违反审慎经营规则等原因,分别接到北京银监局、重庆银监局等监管机构的处罚决定。

2018年10月10日,华夏银行股份有限公司宁波分行等13家分行、支行因为未经核准,违规任命高管人员并实质履行高管职责等原因,分别接到宁波银监局等监管机构的处罚决定。

2018年8月3日,平安银行厦门分行等57家分行、支行因为部分个人非房贷类信贷资金用途控不力、违规流入房地产市场等原因,分别接到厦门银监局等监管机构的处罚决定。

2018年1月19日,银监会四川监管局对浦发银行成都分行作出行政处罚决定,对成都分行授信管理违规,违规办理信贷业务等严重违反审慎经营规则的违规行为依法查处,执行罚款46175万元人民币。此外,对成都分行原行长、2名副行长、1名部门负责人和1名支行行长分别给予禁止终身从事银行业工作、取消其高级管理人员任职资格、警告及罚款。

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	42,627.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	70,604,472.30
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	70,647,099.93

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	4,210,026,736.47
报告期基金总申购份额	3,357.58
减:报告期基金总赎回份额	1,308.57
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,210,028,785.48

§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10月1日至2018年12月31日	4,210,006,450.00	-	-	4,210,006,450.00	100.00%
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、关于准予国泰润泰纯债债券型证券投资基金注册的批复

2、国泰润泰纯债债券型证券投资基金基金合同

3、国泰润泰纯债债券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

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
二〇一九年一月十九日

国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金

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	国泰中证军工ETF
基金主代码	512660
交易代码	512660
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2016年7月26日
报告期末基金份额总额	979,079,995.00份
投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	1.股票投资策略 本基金主要采用完全复制法,即按照标的指数成份股组成及其权重构建基金股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整,但因特殊情况(如成份股长期停牌、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股公司行为、市场流动性不足等)导致本基金管理人无法按照标的指数构成及权重进行同步调整时,基金管理人将对投资组合进行优化,尽量降低跟踪误差。在正常市场情况下,本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%,年跟踪误差不超过2%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。 2.债券投资策略 基于资产管理的需要,本基金可以投资于到期日在一年期以内的政府债券、央行票据和金融债等固定收益类品种,其目的是保证基金资产流动性并提高基金资产的投资收益。 3.资产支持证券投资策略 本基金投资资产支持证券将综合考虑信用等级、债券期限结构、分散化投资、行业分布等因素,坚持价值投资理念,把握市场交易机会。在严格遵守法律法规的基础上,通过信用研究和流动性管理,选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。 4.权证投资策略 本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,结合权证定价模型寻求其合理估值水平,并根据利用正股和权证之间的不同组合来获取无风险收益。本基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,追求较稳定的当期收益。
业绩比较基准	中证军工指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于较高风险、较高收益的基金。 本基金为指数型基金,主要采用完全复制策略,跟踪中证军工指数,其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。
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	-7,476,465.41
2.本期利润	-8,664,855.86
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0476
4.期末基金资产净值	192,773,749.63
5.期末基金份额净值	1.0703

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	-13.79%	1.76%	-13.92%	1.77%	0.13%	-0.01%

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

国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016年7月26日至2018年12月31日)

注:本基金的合同生效日为2016年7月26日,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		
樊利宏	本基金的基金经理,国泰民益灵活配置混合,国泰现金管理货币,国泰货币市场,国泰民益灵活配置混合,国泰利是宝货币,国泰睿丰灵活配置混合,国泰睿丰外延增长灵活配置混合(LOF),国泰普益灵活配置混合,国泰融信灵活配置混合,国泰研究型混合	2016-12-23	-	12年	硕士,曾任职上海证券投资管理有限公司,天津基金管理有限公司等,2010年3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)、原国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(现国泰融信灵活配置混合型证券投资基金)的基金经理,2015年3月起兼任国泰现金管理货币证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰货币证券投资基金的基金经理,2015年12月至2018年10月任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年12月起兼任国泰睿丰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月起兼任国泰利是宝货币证券投资基金的基金经理,2016年8月至2018年8月任国泰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12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10月任国泰益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,国泰益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5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月任国泰睿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5月任国泰睿益灵活配置混合型证券投资基金,国泰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型而来)的基金经理,2018年1月至2018年5月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年8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,2018年12月起兼任国泰量化策略收益混合型证券投资基金变更后来)的基金经理,2017年7月起任投资总监(兼任,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

四季度受中美贸易摩擦持续升级、国内经济下行压力加大、股票质押爆仓风险频出等利空因素持续打压,A股市场以10月8日大跌3.72%开盘,持续下跌,并击穿2638前期低点,创出了2449的新低,后在高层稳定民企的讲话以及一系列化解股权质押风险的政策支持下,市场迎来了一波小幅反弹。随后在华为高层被捕,市场风险偏好降低。此外,医药带量采购对医药板块形成持续打压。多重因素影响,A股重回跌势,期间上证综指下跌11.6%,主要指数中,上证50下跌12%,中证100指数下跌12.5%,沪深300指数下跌12.5%,中证500指数下跌13.2%,中证1000指数下跌11.2%,中小板指下跌18.2%,创业板指下跌11.4%。

在行业表现上,申万一级行业中表现较好的农林牧渔、综合和通信,分别下跌0.07%、3.69%和4.01%,表现较差的为钢铁、采掘、医药生物,分别下跌了18.97%、18.03%、17.99%。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2018年第四季度的净值增长率为-13.79%,同期业绩比较基准收益率为-13.92%。

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2019年,我们认为经济面临较大下滑压力,中美贸易谈判这两大因素将是影响A股全年的主线。在经济面临较大下滑压力的情况下,稳增长、稳就业的政策出台的时机和力度将相当程度上影响A股走势,我们预计A股仍将以震荡为主。行业板块上,以基本面持续改善的军工、2019年将迎来牌照发放的5G以及安全自主可控等领域或将迎来较好的投资机会。就一季度而言,包括地方债提前发行、增值税减税出台、中美贸易90天谈判成果等因素都将影响市场走势。

作为沪深两市首只跟踪军工行业的军工ETF,本基金(512660)具有流动性好、跟踪标的指数紧密的优点,是把握军工行业投资机会的优选。投资者可以通过本基金充分把握军工行业的投资机会。

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	599,566,796.72	98.60
	其中:股票	599,566,796.72	98.60
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-