国泰智能汽车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:中国农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。

基金托管人中国农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	国泰智能汽车股票
基金主代码	001790
交易代码	001790
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年8月1日
报告期末基金份额总额	1,156,330,248.90份
投资目标	本基金主要投资于智能汽车主题股票,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,围绕大类资产配置,侧重在智能汽车主题下精选个股,以期实现基金资产的稳健增值。 1.投资投资策略 随着技术的快速发展,传统汽车正在加速融入智能时代。从需求方面来看,人们对安全、舒适、环保、智能的追求促使传统汽车向智能汽车转型升级;从供给方面来看,实现装备制造的智能化将使生产效率、产品技术水平和质量得到显著提高,能源、资源消耗和污染物排放问题得改善,传统繁重的人力成本也将极大降低。有理由相信,在未来相对较长的一段时间里,智能汽车将得到长足发展。 (1)智能汽车主题的界定 本基金所指的智能汽车是指具有感知、向通、关怀功能,最终可实现无人驾驶的汽车及其相关的制造、服务以及基于智能汽车所构建的智能生态环境的总称。这代表汽车电子、新能源汽车、车联网、无人驾驶以及与智能汽车相关服务等未来行业成领域的长期发展方向。智能汽车主题将随着科技进步而不断更新,基金管理人将持续跟踪科技进步及商业模式发展,对智能汽车主题所涉及领域进行更新调整。 本基金界定的智能汽车主题股票应至少符合以下标准之一:(1)上市公司目前拥有主营业务属于上述智能汽车主题涵盖范围的;(2)上市公司目前拥有主营业务属于上述智能汽车主题涵盖范围,但该部分业务有可能剥离为主营业务并成为公司主要利润来源的;(3)上市公司未来转型方向或重点发展业务属于上述智能汽车主题涵盖范围的。 (2)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 本基金将以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,并结合剔除分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合,配置流动性较高的国债和政策性金融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,降低投资组合现金资产的比例,提高投资组合的资产使用效率,提升投资组合的收益率。 4.股票期权投资策略 本基金将在对可转换债券款以及发行人基本面要素进行深入研究的基础上,适时地投资于被低估的可转债,通过和股东动博弈,获得超额收益。本基金将同时对投资对象的股票以及可转债日内价格变动进行深入研究,标的股票的低分析结果和可转债日身的信用评级结果,将作为选取个券的重要依据。此外,本基金将根据对股票和可转债日身的信用评级结果,将作为选取标的股票之间的价格对比关系以及其他因素,进行相应的投资决策。 5.股票资产投资策略 本基金投资股票部分将重点投资于成长性好、估值水平具有一定安全边际的股票。本基金将采用自上而下的方法,结合宏观经济、行业分析、公司基本面研究等方面,从宏观、中观和微观三个层面分析影响证券市场和上市公司盈利能力的因素,并结合证券市场的特点,对影响证券市场和上市公司盈利能力的因素进行分析,并辅助采用紧随本国大市走势最优定价模型,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	中证细分医药及医疗服务指数收益率×80%+沪深300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10月1日-2018年12月31日)
1.本期已实现收益	-53,982,418.34
2.本期利润	-116,000,672.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0993
4.期末基金资产净值	815,389,566.28
5.期末基金份额净值	0.706

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	-13.90%	1.89%	-10.22%	1.68%	-3.68%	0.21%

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

国泰智能汽车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
(2017年8月1日至2018年12月31日)

注:本基金的合同生效日为2017年8月1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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
周伟锋	本基金的基金经理,国泰价值经典混合(LOF)、国泰金鑫增长灵活配置混合、国泰智能装备股票、国泰价值精选灵活配置混合、国泰价值优选灵活配置混合的基金经理	2017-08-01	-	10年	硕士研究生,曾任中国航天科技集团西安航天发动机厂技术员,2006年7月加盟国泰基金,历任研究员、高级研究员,2012年1月至2013年4月任国泰金鑫增长证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)的基金经理助理,2013年6月至2014年7月任国泰中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理,2014年3月起兼任国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金经理,2015年1月至2016年12月任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰金鑫增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)更名而来)的基金经理,2015年1月至2016年12月任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰金鑫增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)更名而来)的基金经理,2016年4月起兼任国泰金鑫增长灵活配置混合型证券投资基金(由原国泰金鑫增长灵活配置混合型证券投资基金更名而来)的基金经理,2016年6月起兼任国泰金鑫精选灵活配置混合型证券投资基金(由原国泰金鑫增长灵活配置混合型证券投资基金更名而来)的基金经理,2016年8月至2017年8月任国泰金鑫价值精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰智能装备股票、国泰价值经典混合型证券投资基金的基金经理,2017年12月起兼任国泰金鑫精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年1月起兼任国泰价值精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理
李海	本基金的基金经理,国泰金鑫纯水混合、国泰金鑫成长灵活配置混合、国泰可转债债券型证券投资基金的基金经理	2017-08-01	-	7年	硕士研究生,2006年7月至2007年3月在中国银行中山分行工作,2006年9月至2011年7月在中国人民大学学习,2011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,2016年6月起任国泰金鑫纯水混合证券投资基金的基金经理,2016年12月至2018年12月任国泰金鑫成长灵活配置混合证券投资基金的基金经理,2016年12月至2018年4月任国泰可转债债券型证券投资基金的基金经理,2016年12月至2018年6月任国泰金鑫成长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年2月起兼任国泰金鑫成长灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年1月起兼任国泰价值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

进入2018年四季度,无论是经济面还是政策面都发生了比较大的变化,与此同时国际市场的波动加剧。一方面,经济下行的压力逐渐显现,另一方面,从十月以来的国内很多政策开始根据经济的状况进行了调整。因此,四季度整个市场出现一定程度的调整,上证指数出现了连续第五个季度的调整。同时,季度内出现了比较大的波动,季度初随着国外市场的波动,使得股市创出了四年以来的新低,随着较多政策的出台,使得股市有所反弹,但季度末随着经济的下行压力导致市场的悲观情绪蔓延,在年末又进行了一定幅度的调整。

从新能源汽车相关行业来看,下半年开始的销量超预期在四季度得到了延续。

在基金的操作中,我们继续着眼于中长期进行符合未来方向的配置,变化不大。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰智能汽车在2018年第四季度的净值增长率为-13.90%,同期业绩比较基准收益率为-10.22%。

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,我们判断中国经济仍然在一个相对较为稳定的环境下运行。在当前经济发展的背景下,过去半年经历了一定的压力。随着四季度很多政策的出台,包括货币政策、财政政策以及诸多领域的改革,在2019年将取得一定的效果。而目前市场的估值在历史上算非常低的位置,如果我们把股市的风险分解为主要来自于估值与基本面恶化这两个因素,那估值的风险已经是非常低的一个位置。伴随着对经济过度悲观的预期的修正,我们认为2019年机会大于风险。

从行业层面,我们判断新能源乘用车的持续增长在2019年会继续。我们判断随着汽车补贴新标准的落地,未来新能源汽车的发展方向更加确定,国内的目标更加清晰,国际厂商的进程也加速。与此同时,今年以来众多新的乘用车车型的发布在下半年将陆续上市和交付,会逐步培育起更多的忠实消费者,这种情况在未来一年将更加明显,更多的国际汽车大厂的车型将持续推出。我们判断今年下半年开始的未来两年里,更多的电动车会获得老百姓的认可,这是新能源汽车发展的一个重要转折期。因此,我们未来在新能源汽车的布局上,会选择各个环节有壁垒的细分领域,特别重视那些能进入国际大厂商乘用车供应链的公司,这些公司的壁垒和稀缺性将有望在未来得到大家的认同。

一如既往地,为持有人创造稳健良好的中长期收益回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时,我们将持续关注风险与价值的匹配度,做好风险控制。

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	751,992,608.03	91.96
	其中:股票	751,992,608.03	91.96
2	固定收益投资	9,560,221.20	1.17
	其中:债券	9,560,221.20	1.17
	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	55,229,260.89	6.76
7	其他各项资产	938,526.43	0.11
8	合计	817,720,616.56	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	751,992,608.03	92.22
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	-	-
J	金融业	50,145.80	0.01
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	751,992,608.03	92.22

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	002050	三花智控	5,738,318	72,738,813.54	8.92
2	601799	星宇股份	1,497,716	71,141,510.00	8.72
3	002466	天齐锂业	2,325,293	68,177,590.76	8.36
4	600885	宏发股份	3,000,043	67,680,970.08	8.30
5	002594	比亚迪	1,261,000	64,311,000.00	7.89
6	300124	汇川技术	3,004,898	60,518,645.72	7.42
7	603179	新泉股份	3,700,880	59,695,194.40	7.32
8	300037	新宙邦	2,047,912	49,252,283.60	6.04
9	002460	赣锋锂业	1,695,500	37,436,640.00	4.59
10	600563	法拉电子	849,900	35,814,798.00	4.39

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	4,436,217.00	0.54
	其中:政策性金融债	4,436,217.00	0.54
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)	5,124,004.20	0.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	9,560,221.20	1.17

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	113509	新泉转债	53,060	5,124,004.20	0.63
2	010302	国开1302	44,340	4,436,217.00	0.54

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

本基金本报告期未未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期未投资股指期货。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	421,431.91
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	275,888.49
5	应收申购款	241,218.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	938,538.43

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	113509	新泉转债	5,124,004.20	0.63

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	002050	三花智控	897,000.21	0.11	增发中签

§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	1,007,054,909.12
报告期基金总申购份额	264,108,383.98
减:报告期基金总赎回份额	115,833,044.20
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,156,330,248.90

§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、关于准予国泰智能汽车股票型证券投资基金注册的批复

2、国泰智能汽车股票型证券投资基金基金合同

3、国泰智能汽车股票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。

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

国泰招惠收益定期开放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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	国泰招惠收益定期开放
基金主代码	005185
交易代码	005185
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年1月24日
报告期末基金份额总额	210,079,773.91份
投资目标	本基金在追求安全、保持资产流动性以及严格控制风险的基础上,通过积极主动的投资管理,力争为持有人提供较长期稳定的投资回报。
投资策略	(一)封闭期投资策略 1.资产配置策略 本基金将根据封闭期内市场环境变化,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,制定权益、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 本基金以国泰量化多因子模型为基础,结合组合优化模型,优选具有较高投资价值的成长型股票并构建投资组合,在等待建仓期动的长津性投资的基础上,提醒精明化的投资者程,严格控制组合在多维度上的风险暴露,并不断地调整的修正和组合的优化,系统性地挖掘成长型股票的投资机会。 (1)优选个股 国泰量化多因子模型基于对中国证券市场运行特征的长期研究以及大量历史数据的实证检验,选取价值因子、盈利质量因子、收益因子、成长性因子、风险因子和流动性因子等六大类对股票超额收益具有较强解释度的因子,通过构建多因子模型进行量化分析,建立股票价值评估体系,在国泰量化多因子模型量化评估的基础上,根据成长性因子等成长类因子对个股超额收益的解释程度,并结合参考个股在其他因子上的风险暴露,优选成长型股票。此外,基金管理人将密切关注市场环境的变化,定期检验各类因子的有效性以及因子之间的关联度,动态调整并更新各类因子的具体组合及权重。 (2)组合优化 本基金将通过组合优化模型,综合考虑股票回报,股票组合风险水平以及交易成本等因素,对上述模型的选股结果进行优化,以确定个股的权重,构建风险收益最优的组合。 3.债券投资策略 本基金基于宏观经济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。 6.中小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价增发项目对上市公司未来价值的影响,结合定价增发发行价格与市场交易价格价差的大小,择性做出投资决策。 7.股指期货投资策略 本基金投资股指期货根据风险管理的原则,以套期保值为目的,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,降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本,达到稳定投资组合资产净值的目的。 8.国债期货投资策略 本基金投资国债期货,将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在分析度国债期货的流动性和风险收益特征,在风险可控的前提下,适度参与国债期货投资。 9.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定价,并根据利用杠杆和权证之间的不同特点来获取长期收益。本基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险特性,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,追求稳定的当期收益。
业绩比较基准	中国债券指数收益率×75%+招商银行活期存款利率(税后)×25%
风险收益特征	本基金为债券型基金,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	招商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰量化成长优选混合A	国泰量化成长优选混合C
下属分级基金的交易代码	005095	005096
报告期末下属分级基金的份额总额	21,515,091.15份	38,912,756.46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)	
	国泰量化成长优选混合A	国泰量化成长优选混合C
1.本期已实现收益	-2,083,734.25	-4,121,214.32
2.本期利润	-2,764,078.15	-5,142,054.38
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1184	-0.1158
4.期末基金资产净值	15,866,327.00	28,447,907.31
5.期末基金份额净值	0.7369	0.7311

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、国泰量化成长优选混合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	-13.48%	1.76%	-9.86%	1.28%	-3.60%	0.28%

2、国泰量化成长优选混合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	-13.66%	1.76%	-9.86%	1.28%	-3.80%	0.28%

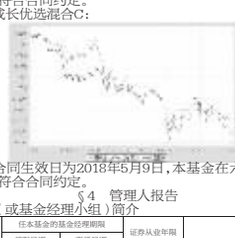
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰量化成长优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的历史走势对比图
(2018年5月9日至2018年12月31日)

1. 国泰量化成长优选混合A:

注:本基金的合同生效日为2018年5月9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. 国泰量化成长优选混合C:



注:本基金的合同生效日为2018年5月9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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
艾小军	本基金的基金经理,国泰黄金ETF、国泰上证180金融ETF联接、国泰保证TMT50指数分级、国泰沪深300指数、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、国泰量化策略收益混合、国泰国证航天军工指数(LOF)、国泰中证申万证券行业指数(LOF)、国泰宁波三星医疗股票混合、国泰量化策略股票混合、国泰国证生物医药指数(LOF)、国泰中证申万医药行业指数(LOF)、国泰宁波工业指数(LOF)、国泰宁波新材料指数混合、国泰量化优选灵活配置混合、国泰量化成长优选混合的基金经理	2018-05-09	-	17年	硕士研究生,2001年5月至2006年9月在华安基金管理有限公司任基金分析师;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月在华安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,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,2014年3月起兼任国泰保证TMT50指数分级证券投资基金的基金经理,2014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月任国泰策略成长灵活配置混合的基金经理,2017年3月至2018年12月任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任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6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月起兼任国泰宁波定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年9月起兼任国泰量化优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年1月起兼任国泰量化策略股票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(由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来)的基金经理,2019年1月起兼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,2019年1月起兼任国泰量化优选灵活配置混合型证券投资基金(由国泰金鑫增长灵活配置混合型证券投资基金更名而来)的基金经理,2017年8月起兼任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理,2017年12月起兼任国泰可转债债券型证券投资基金的基金经理。
陈雷	本基金的基金经理,国泰量化策略股票、国泰民福保险灵活配置混合、国泰民福策略价值股票、国泰民福策略精选股票、国泰民福策略价值混合、国泰民福策略成长混合、国泰国证新兴军工指数(LOF)、国泰中证申万证券行业指数(LOF)、国泰宁波工业指数(LOF)、国泰宁波新材料指数混合、国泰量化策略收益混合、国泰国证航天军工指数(LOF)、国泰中证申万证券行业指数(LOF)、国泰宁波三星医疗股票混合、国泰量化优选灵活配置混合、国泰量化成长优选混合的基金经理	2018-02-01	-	7年	硕士研究生,曾任中国航天科技集团西安航天发动机厂技术员,2006年7月加盟国泰基金,历任研究员,高级研究员,2012年1月至2013年4月任国泰金鑫增长证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)的基金经理助理,2013年6月至2014年7月任国泰中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理,2014年3月起兼任国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金经理,2015年1月至2016年12月任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰金鑫增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)更名而来)的基金经理,2015年1月至2016年12月任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰金鑫增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)更名而来)的基金经理,2016年4月起兼任国泰金鑫增长灵活配置混合型证券投资基金(由原国泰金鑫增长灵活配置混合型证券投资基金更名而来)的基金经理,2016年6月起兼任国泰金鑫精选灵活配置混合型证券投资基金(由原国泰金鑫增长灵活配置混合型证券投资基金更名而来)的基金经理,2016年8月至2017年8月任国泰金鑫价值精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰智能装备股票、国泰价值经典混合型证券投资基金的基金经理,2017年12月起兼任国泰金鑫精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年1月起兼任国泰价值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