国泰金牛创新成长混合型证券投资基金 2018年年度报告摘要

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:二〇一九年三月三十日

§1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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3月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告的财务资料经审计,普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2018年1月1日起至12月31日止。

§2 基金简介

2.1基金基本情况

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
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
报告期末基金份额总额	1,193,556,970.15份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

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"成长因子"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	本基金的业绩比较基准=80%×[沪深300指数收益率]+20%×[上证国债指数收益率](在其它较理想的业绩基准出现以后,经一定程序会对现有业绩基准进行替换)。
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。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	中国农业银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李永梅	贺倩
	联系电话	021-31081600转	010-66060069
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	tgxxpl@abchina.com
客户服务电话		(021)31089000,400-888-8688	95599
传真		021-31081800	010-68121816

2.4 信息披露方式

登载基金年度报告摘要的管理人互联网网址	http://www.gtfund.com
基金年度报告备置地点	上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层及基金托管人住所

§3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	2018年	2017年	2016年
本期已实现收益	-105,301,964.74	78,758,936.88	-9,774,395.09
本期利润	-450,247,738.04	179,328,042.35	-80,546,834.47
加权平均基金份额本期利润	-0.3221	0.1499	-0.0649
本期基金份额净值增长率	-25.29%	12.12%	-3.53%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末	2017年末	2016年末
期末可供分配基金份额利润	-0.0708	0.4715	0.3122
期末基金资产净值	1,109,075,186.70	1,593,640,561.82	1,558,076,905.02
期末基金份额净值	0.929	1.471	1.312

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。

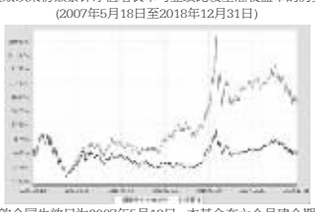
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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	-13.18%	1.54%	-9.65%	1.31%	-3.53%	0.23%
过去六个月	-12.52%	1.40%	-10.90%	1.20%	-1.62%	0.20%
过去一年	-25.29%	1.33%	-19.66%	1.07%	-5.63%	0.26%
过去三年	-19.19%	1.18%	-13.44%	0.94%	-5.75%	0.24%
过去五年	33.67%	1.59%	30.72%	1.23%	2.95%	0.29%
自基金合同生效起至今	100.34%	1.59%	-2.38%	1.42%	102.72%	0.17%

3.2.2自基金合同生效以来基金份额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

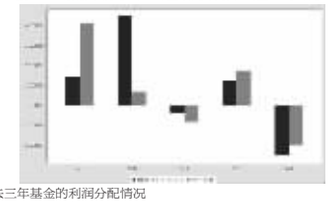
国泰金牛创新成长混合型证券投资基金
自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2007年5月18日至2018年12月31日)



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。

3.2.3 过去五年基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国泰金牛创新成长混合型证券投资基金
过去五年基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



3.3 过去三年基金的利润分配情况

单位:人民币元

年度	每10份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2018年	2.358	168,755,661.58	139,422,897.04	308,178,558.62	-
2017年	-	-	-	-	-
2016年	4.360	222,014,885.23	232,976,028.71	454,990,913.94	-
合计	6.718	390,770,546.81	372,398,925.75	763,169,472.56	-

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日,是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币,公司注册地为上海,并在北京和深圳设有分公司。

截至2018年12月31日,本基金管理人共管理98只开放式证券投资基金:国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金(包括5只子基金,分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金)、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由金鼎证券投资基金转型而来)、国泰金牛创新成长混合型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金(由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势混合型证券投资基金、国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)(由金盛证券投资基金转型而来)、国泰纳斯达克100指数证券投资基金、国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、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、国泰事件驱动策略混合型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、国泰成长优选混合型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰现金管理货币市场基金、国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金(由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来,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)、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰估值优势混合型证券投资基金(LOF)(由国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金封闭期届满转换而来)、上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金、纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金、国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康定期支付混合型证券投资基金(由国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金更名而来)、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金、国泰金鑫股票型证券投资基金(由金鑫证券投资基金转型而来)、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、国泰深证TMT50指数分级证券投资基金、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金、国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金、国泰互联网+股票型证券投资基金、国泰央企改革股票型证券投资基金、国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金、国泰大健康股票型证券投资基金、国泰民福保本混合型证券投资基金、国泰鑫保本混合型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金、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换而来)、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金(LOF)(由国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金转型而来,国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金由中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金转型而来)、国泰民利保本混合型证券投资基金、国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金、国泰创业板指数证券投资基金(LOF)、国泰利是宝货币市场基金、国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金、国泰润利纯债债券型证券投资基金、国泰润泰纯债债券型证券投资基金、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)、国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证航天军工指数证券投资基金(LOF)、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中证申万证券行业指数证券投资基金(LOF)、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)、国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金、国泰大农业股票型证券投资基金、国泰智能装备股票型证券投资基金、国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金、国泰润鑫纯债债券型证券投资基金、国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰智能汽车股票型证券投资基金、上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰瞬利交易型货币市场基金、国泰民安增益纯债债券型证券投资基金(由国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型而来)、国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金、国泰可转债债券型证券投资基金、国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰量化成长优选混合型证券投资基金、国泰量化价值精选混合型证券投资基金、国泰优势行业混合型证券投资基金、国泰价值精选灵活配置混合型证券投资基金、国泰瑞和纯债债券型证券投资基金、国泰嘉睿纯债债券型证券投资基金、国泰恒生港股通指数证券投资基金(LOF)、国泰聚禾纯债债券型证券投资基金、国泰丰祺纯债债券型证券投资基金、国泰利享中短债债券型证券投资基金、国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰新目标收益保本混合型证券投资基金变更而来)、国泰聚享纯债债券型证券投资基金、国泰丰盈纯债债券型证券投资基金、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,国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金由国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来)。另外,本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格,目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007年11月19日,本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008年2月14日,本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务(专户理财)的基金公司之一,并于3月24日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者(QDII)资格,囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和QDII等管理业务资格。

4.1.2基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
程洲	本基金的基金经理、国泰聚信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、国泰聚优价值灵活配置混合、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合的基金经理	2015-01-26	-	19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2014年3月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2009年12月至2012年12月任金泰证券投资基金的基金经理,2010年2月至2011年12月任国泰价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2017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(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,基金管理团队保持独立运作,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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据相关法规要求,制定了《公平交易管理制度》,制度规范了公司各部门相关岗位职责,适用于公司所有投资品种的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节,旨在规范交易行为,严禁利益输送,保证公平交易,保护投资者合法权益。

(一)公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境。

(二)公司制定投资授权机制,明确各投资决策主体的职责和权限划分,合理确定各投资组合经理的投资权限,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

(三)公司对各投资组合信息进行有效的保密管理,不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息相互隔离。

(四)公司实行集中交易制度,严格隔离投资管理职能与交易执行职能,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。并在交易执行中对公平交易进行实时监控。

(五)公司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。

(六)公司相关部门定期对管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异、不同时间窗下同向交易和反向交易的交易价差等进行分析,并评估是否符合公平交易原则。

(七)公司相关部门建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估制度,对交易过程进行定期检查,并将检查结果定期向公司风险管理委员会汇报。

4.3.2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,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。

(一)本基金管理人所管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见,我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析,我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下,且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于0的t检验。

(二)扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T=3和T=5作为扩展时间窗口,将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均,并以此为依据,进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对(样本数≥30),溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

(三)基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对,已要求基金经理对价差作出了解释,根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

4.3.3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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

2018年A股市场的整体表现再次印证了股市"逢八必衰"的规律,市场的悲惨程度大大超出了我们年初的预期。由于对如此大的市场风险估计不足,我们没能做好组合的风险控制,组合净值出现了较大的回撤,对此造成基金持有人的财富损失深感愧疚!

反思一年的操作,主要是犯了两个较为严重的错误:

一是,大局观不够,只顾埋头拉车,没有抬头看路。2018年,从宏观层面看有三个事件主宰了市场,第一个是资管新规对经济体和股市流动性的抽离,第二个是中美贸易战的分分合合打击了市场的风险偏好,第三个是经济在四季度有加速下滑的迹象,再叠加美股和原油价格的快速下跌,这些因素依次出场从而导致了市场自二月份开跌之后就没有一次像样的指数反弹。虽然组合二季度也曾经降低过股票仓位,但很快就把仓位加回来,还是没有看清楚2018年股票资产的风险如此之大,最终四季度净值回撤最大。

二是,定力不够,没能坚持到最后。2018年指数几乎是单边下跌,但每个季度都有明显的一些机会,如一季度的银行地产、二季度的医药消费、三季度的上证50、四季度的5G/养殖/原料药,不过这些机会最终看都是带刺的玫瑰,追逐这些机会的过程中若没有及时获利了结,最终都是一地鸡毛。我们在前三季度一直坚持偏价值的投资风格,保持了定力,没有追逐热点,尤其是面对二季度如火如荼的医药股行情也没有盲目神动,但三季度上证50逆势上涨让我们感觉到自己走在正确的道路了,积极加仓蓝筹股,而最终四季度上证50出现大幅补跌,我们还是没有坚持到最后。

作为策略分析师出身的基金经理,面对2018年一路下行的市场居然没有在资产配置上做调整来控制风险是非常不应该的。自2015年以来,我们每年都会有一两次大的资产配置的调整,除了2015年较好地规避了股灾的损失,其余年份都没啥效果,甚至有些是负贡献,2018年二季度末大幅降仓后同样没能在三季度上证50逆市上涨的行情中受益,这让我们逐渐忽视了仓位调整的重要性,开始加仓,开始执迷于寻找结构性机会,最终净值四季度严重受损。

资产配置的重要性在低迷了两年后再次显现。股市就是这样,当你对某些现象开始深信不疑时,市场就会向相反的方向运行。2018年又一次给自己上了一课,要牢记均值回归是市场不变的真理!

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金2018年度净值增长率为-25.29%,同期业绩比较基准为-19.66%。

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2019年,我们首先要摆正心态,保持对市场的敬畏之心,第二是不要被2018年市场表现出的特征所束缚,不能简单的适应性预期市场特征会在第二年延续,不能重犯2018年的错误,第三是要客观的自上而下分析资产配置并自下而上的精选个股,发挥出自己的专业能力。

展望2019年,对于决定市场运行的几个关键问题,我们的看法是:

宏观层面:经济增速下降的趋势不会轻易改变,但是货币政策会进一步提升市场流动性,财政政策在减税降费和扩大新基建方面会更积极,股票市场的宏观环境会好于2018年;

风险偏好:中美贸易战有望缓解,但是美国对中国的战略遏制不会改变,没有人再天真的认为还会回到以前的甜蜜期,因而风险偏好不会再差;

市场风格:相比2018年,资产配置的重要性会下降,而结构性机会的重要性会再次回升;大盘价值风格在占优两年多后会让位于中小盘成长风格;

因而,2019年我们会积极地寻找在中国经济转型升级的过程中能够走出去和活下来的各个细分行业的龙头公司,2018年大面积股票的大幅下跌中存在着一批错杀的中小市值品种,我们要在泥沙俱下中寻找到这些"真金",这些公司应该具备:清晰的战略目标、高效的执行力、持续高额的研发投入、健康的商业模式、健康的资产负债表、以及合理的价格。

最后我们想对持有人说的是:2018年的教训我们会铭记在心!2019年我们要做的更好!

4.6管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定,设有估值委员会,并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督,确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营的公司领导负责,成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干,均具有丰富的行业分析、会计核算等证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突,一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截止至本报告期末,根据本基金基金合同和相关法律法规的规定,本基金无应分配但尚未实施的利润。

4.8报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

§5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

在托管本基金的过程中,本基金托管人中国农业银行股份有限公司严格遵守《证券投资基金法》相关法律法规的规定以及基金合同、托管协议的约定,对本基金基金管理人—国泰基金管理有限公司 2018年1月1日至 2018年12月31日基金的投资运作, 进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督,认真履行了托管人的义务,没有从事任何损害基金份额持有人利益的行为。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本托管人认为, 国泰基金管理有限公司在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支及利润分配等问题上,不存在损害基金份额持有人利益的行为;在报告期内,严格遵守了《证券投资基金法》等有关法律法规,在各重要方面的运作严格按照基金合同的规定进行。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人认为,国泰基金管理有限公司的信息披露事务符合《证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定,基金管理人所编制和披露的本基金年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等信息真实、准确、完整,未发现有损害基金持有人利益的行为。

§6 审计报告

本报告期的基金财务会计报告经普华永道中天会计师事务所 (特殊普通合伙)审计,注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2019)第21091号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

§7年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:国泰金牛创新成长混合型证券投资基金
报告截止日:2018年12月31日

单位:人民币元

资产	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
资产:	-	-
银行存款	20,299,596.32	66,826,046.54
结算备付金	2,292,415.74	2,229,020.79
存出保证金	384,962.64	774,899.79
交易性金融资产	1,068,302,861.25	1,467,793,155.34
其中:股票投资	1,013,292,381.65	1,414,006,603.94
基金投资	-	-
债券投资	55,010,479.60	53,786,551.40
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	50,260,265.13
应收证券清算款	19,988,201.09	9,541,549.16
应收利息	774,725.26	1,455,697.25
应收股利	-	-
应收申购款	375,657.46	244,932.10
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,112,418,419.76	1,599,116,566.10
负债和所有者权益	本期末 2018年12月31日	上年度末 2017年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	381,593.44	1,629,542.30
应付管理人报酬	1,654,537.20	1,991,614.57
应付托管费	275,756.20	331,935.76
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	830,937.75	1,421,113.61
应交税费	33.37	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	200,375.10	101,798.04
负债合计	3,343,233.06	5,476,004.28
所有者权益:	-	-
实收基金	1,193,556,970.15	1,083,015,089.16
未分配利润	-84,481,783.45	510,625,472.66
所有者权益合计	1,109,075,186.70	1,593,640,561.82
负债和所有者权益总计	1,112,418,419.76	1,599,116,566.10

注:报告截止日2018年12月31日,基金份额净值0.929元,基金份额总额1,193,556,970.15份。

7.2 利润表

会计主体:国泰金牛创新成长混合型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日
一、收入	-416,224,333.70	217,097,098.15
1.利息收入	2,818,558.94	5,675,157.76
其中:存款利息收入	1,167,130.80	1,671,373.96
债券利息收入	1,289,554.38	2,853,145.59
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	361,873.76	1,150,638.22
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-74,490,302.49	110,458,548.38
其中:股票投资收益	-106,829,611.02	93,197,809.02
基金投资收益	-	-
债券投资收益	193,646.56	-1,378,010.00
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	32,145,661.97	18,638,749.36
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-344,945,773.30	100,569,105.47
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	393,183.15	394,286.54
减:二、费用	34,023,404.34	37,769,055.80
1. 管理人报酬	23,294,761.00	24,404,720.95
2. 托管费	3,882,460.13	4,067,453.55
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	6,285,067.46	8,699,705.23
5. 利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6. 税金及附加	86.20	-
7. 其他费用	581,029.55	597,176.07
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-450,247,738.04	179,328,042.35
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-450,247,738.04	179,328,042.35

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰金牛创新成长混合型证券投资基金
本报告期:2018年1月1日至2018年12月31日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,083,015,089.16	510,625,472.66	1,593,640,561.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-450,247,738.04	-450,247,738.04
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	110,541,880.99	163,319,040.55	273,860,921.54
其中:1.基金申购款	555,262,976.25	183,291,146.11	738,554,122.36
2.基金赎回款	-444,721,095.26	-19,972,105.56	-464,693,200.82
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-308,178,558.62	-308,178,558.62
五、期末所有者权益(基金净值)	1,193,556,970.15	-84,481,783.45	1,109,075,186.70
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年12月31日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	1,187,377,966.35	370,698,948.67	1,558,076,905.02
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	179,328,042.35	179,328,042.35
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列)	-104,362,867.19	-39,401,518.36	-143,764,385.55
其中:1.基金申购款	269,730,759.08	96,763,788.31	366,494,547.39
2.基金赎回款	-374,093,626.27	-136,165,306.67	-510,258,932.94
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,083,015,089.16	510,625,472.66	1,593,640,561.82

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码(序号)从7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:周向勇,主管会计工作负责人:倪鋆,会计机构负责人:吴洪涛

7.4 报表附注

7.4.1基金基本情况

国泰金牛创新成长混合型证券投资基金(原名为国泰金牛创新成长股票型证券投资基金,以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监基金字[2007]第118号《关于同意国泰金牛创新成长股票型证券投资基金设立的批复》核准,由国泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币8,881,951,489.99元,业经普华永道中天会计师事务所有限公司普华永道中天验字(2007)第056号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰金牛创新成长股票型证券投资基金基金合同》于2007年5月18日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为8,884,797,014.31份基金份额,其中认购资金利息折合2,845,524.32份基金份额。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司,基金托管人为中国农业银行股份有限公司。

根据2014年8月8日起实施的《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《关于实施〈公开募集证券投资基金运作管理办法〉有关问题的规定》及《国泰金牛创新成长混合型证券投资基金基金合同》,国泰金牛创新成长股票型证券投资基金自2015年8月8日起更名为国泰金牛创新成长混合型证券投资基金。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《国泰金牛创新成长混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票、债券、现金、短期金融工具、权证、资产支持证券及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。其中债券投资的主要品种包括交易所和银行间两个市场的国债、金融债、企业债、可转换债、央行票据、资产支持证券等。本基金股票资产的投资比例占基金资产的60%-95%;债券资产的投资比例占基金资产的0%-35%;权证投资比例占基金资产净值的0%-3%;资产支持证券类资产的投资比例占基金资产净值的0%-10%;现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。本基金的业绩比较基准为沪深300指数收益率×80%+上证国债指数收益率×20%。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于2019年3月27日批准报出。

7.4.2会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则-基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称"企业会计准则")、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露XBRL模板第3号(年度报告和半年度报告)》、中国证券投资基金业协会(以下简称"中国基金业协会")颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰金牛创新成长混合型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注7.4.4所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

7.4.3遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金2018年度财务报表符合企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本基金2018年12月31日的财务状况以及2018年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息