国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金 2018年年度报告摘要

2018年12月31日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,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	国泰融安多策略灵活配置混合
基金主代码	003616
交易代码	003616
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年7月3日
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	63,146,376.39份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金将灵活运用多种投资策略,充分挖掘市场潜在的投资机会,力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略主要包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略等。 1.大类资产配置策略 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,制定投资、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,并结合市场环境灵活运用多种投资策略,建立或长投资策略、价值投资策略、主题投资策略、事件驱动策略、定向增发策略、次新股投资策略等多策略体系,根据市场环境的变化进行针对性的运用。 (1)成长投资策略 本基金将关注成长型上市公司,重点关注中小市值股票中具有潜在高成长性和稳健盈利模式的上市公司,在充分的行业研究和审慎的公司研究基础上,本基金将适度提高成长股投资的风险水平,对优质成长型公司可给予适当估值溢价。 (2)价值投资策略 价值投资策略是通过寻找价值被低估的股票进行投资,本基金将根据不同行业特征和市场特征,综合运用市盈率(P/E)、市净率(P/B)、市销率(P/S)、(P/E)/G、EV/EBITDA以及现金流折现模型(DCF)等估值指标,精选价值被低估的上市公司进行投资。 (3)主题投资策略 在我国的不同经济发展阶段,由于社会、文化、科技、国内外宏观经济、国家政策、资本市场发展情况不同,具有不同的投资主题。本基金通过深入研究经济发展规律及未来趋势变化,对影响经济发展或企业盈利的关键性驱动因素及成长动因进行前瞻性的分析,挖掘中长期主题投资机会,并精选出符合投资主题的行业以及具有核心竞争力的上市公司。 (4)事件驱动策略 本基金将持续关注事件驱动投资机会,重点关注的事项包括:1)并购重组,通过对上市公司资产重组、资产注入、公司兼并收购、公司股权变动、公司风险资、上市公司管理层变动、公司股权激励计划、新产品研发等可能对公司的经营方向、行业地位、核心竞争力产生重要影响的事件进行合理板块的分析,选择基本面向好的企业进行投资;2)定增破发,即在预案期内或锁定期内跌破定增价格的定向增发项目,并结合对其基本面的分析及市场未来走势进行判断,精选价值被低估的定增项目进行投资。 (5)定向增发策略 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向增发项目时上市公司未来价值的增长——在市场价差的大小、理性做出投资决策。在严格控制风险的前提下,对投资组合进行优化配置和动态调整。 (6)次新股投资策略 次新股定指被近特定时间段内(如过去一年、过去半年)首次公开募集的股票。本基金将根据次新股的日各特征,从上市时间、市值、网上中签率、行业、主题、高送转预期、余股等多方面综合分析,充分挖掘成长性高、安全边际较高的次新股进行投资。 (7)股指期货投资策略 本基金综合考虑收益性、流动性和风险性,进行积极投资。积极性策略主要包括根据利率期调整期组合久期,选择低估值债券进行投资,根据市场上的无风险利率利差,利用杠杆原理以及各种衍生工具,增加盈利性;控制风险等,以争取获得适当的超额收益,提高整体组合收益率。 (8)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的投资。 (9)资产支持证券投资策略 本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助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。 (10)融资融券投资策略 根据为未来金融市场发展趋势,本基金将在严格控制风险的前提下,对于基金资产增值。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。 7.股指期货投资策略 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、合约选择、谨慎地进行投资,降在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,属于中等预期风险和预期收益的证券投资基金品种,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。

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	中国银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李永辉	王永民
	联系电话	021-31081600转	010-66594896
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	fcid@bankofchina.com
客户服务电话		(021)31089000,400-888-8888	95566
传真		021-31081800	010-66594942

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号楼嘉里大厦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7月3日(基金合同生效日)至2017年12月31日
本期已实现收益	-5,755,882.82	-790,357.51
本期利润	-4,986,490.45	442,178.63
加权平均基金份额本期利润	-0.0915	0.0068
本期基金份额净值增长率	-8.32%	-0.02%
3.1.2 期末数据和指标	2018年末	2017年末
期末可供分配基金份额利润	-0.1300	-0.0288
期末基金资产净值	57,878,831.23	49,378,189.66
期末基金份额净值	0.9166	0.9988

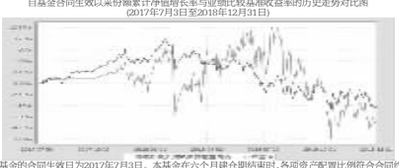
注:(1)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
(2)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

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	-9.42%	1.66%	-5.04%	0.82%	-4.38%	0.84%
过去六个月	-13.88%	1.67%	-5.26%	0.74%	-8.62%	0.93%
过去一年	-8.32%	1.73%	-9.62%	0.67%	1.30%	1.06%
自基金合同生效起至今	-8.34%	1.44%	-5.09%	0.58%	-3.25%	0.86%

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



注:本基金的合同生效日为2017年7月3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 自基金合同生效以来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

注:2017年计算期间为本基金的合同生效日2017年7月3日至2017年12月31日,按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算。

3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金成立至今尚未进行利润分配。

§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,是经中国证监会批准第约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1.4亿元人民币,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2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,国泰金鑫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),国泰金生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)(由金盾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更名并更新),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,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,国泰改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更名后来),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,国泰鑫瑞灵活配置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),国泰民利债券基金证券投资基金,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,国泰瑞信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰瑞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,国泰国证长三角一体化指数证券投资基金,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,国泰大众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,国泰鸿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,国泰可转债券型证券投资基金,国泰积德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,国泰聚利约恒定期开放债券型证券投资基金,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,国泰丰棋纯债债券型证券投资基金,国泰利宁纯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投资管理人资格,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ODII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		
樊利安	本基金的基金经理	2017-07-03	2018-11-15	13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,天治基金管理有限公司。2010年7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月起任国泰轻成灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原国泰轻成灵活配置混合型证券投资基金)和国泰轻成灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月至2018年8月任国泰轻利纯债债券型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年3月至2019年1月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6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4月起兼任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6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,2016年8月至2017年11月任国泰融丰定增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月任国泰趋势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月任国泰鸿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月起兼任国泰普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月任国泰嘉益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年12月起兼任国泰睿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月任国泰鑫瑞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5月任国泰嘉益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,国泰众益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年5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7月至2018年9月任国泰益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月起兼任国泰鑫丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰鑫丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)的基金经理,2018年1月至2018年9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1月至2018年8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1月至2018年9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9月起兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰鑫益定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)的基金经理。2018年1月至2018年9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1月至2018年9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9月起任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰鑫益定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)的基金经理。2018年8月起兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰鑫益定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)的基金经理。2015年5月至2016年1月任研究部副总监,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。
高楠	本基金的基金经理	2017-11-24		7年	硕士研究生,2007年7月至2008年12月在中期期货有限公司工作,任分析师,2012年7月至2017年7月在宁波保险资管有限责任公司工作,历任分析师、投资经理,2017年8月加入国泰基金管理有限公司,担任基金经理。2017年11月起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。

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

本基金管理人根据法定规定要求,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,包括投权、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,严格规范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,并评估是否存合公平交易原则。

(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,我们发现有效配对组合率均在单位净值大部分在1%数量级及以下,且大部分组合率均值通过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,进行基金或组合同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

以上述结构为基准计算,A股全年以仅次于2008年的跌幅收关,属历年来跌幅第二大的年份。2018年A股面临了非常复杂的内外部环境,从经济基本面预期角度,投资者的预期经历从年初的分歧,到年底的极度悲观,从事件发酵的角度看,2018年经历了从表外融资收紧、海外主要经济体加息、中美贸易摩擦、税费、医疗等民生领域改革。因此,大部分行业都面临了无法预期的外部冲击和国内的政策调整,导致大部分行业的中长期预期调低,资金更多的是跟随短期事件在不同板块间跳跃及快速轮动,但缺乏持续赚钱效应。综上,2018年股市下跌的主要原因来自于估值下移,以年度角度看,整体呈现普跌态势,结构性机会并不显著。

本基金秉承日下而上选股思路,在优先考虑行业边际变化的条件上,结合相应行业公司的经营壁垒、行业成长空间、经营治理等微观因素进行综合选股和组合管理。上半年配置主要集中在消费品和TMT,下半年主要维持在TMT和部分逆周期属性明显的行业。年底的持仓主要聚焦在农业、消费品、特高压、TMT中具备成长性的细分板块等进行配置。

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-8.32%,同期业绩比较基准为-9.62%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们预判,2019年特别是上半年国内经济在飞轮效应、净出口和消费对于经济的贡献度会下降,看短期基建等逆周期投资是增量贡献,看长期中国经济增速仍在逐渐下行,但同时不断优化产业结构提升盈利能力的过程中。映射到股票市场,管理人认为,2019年的结构性机会将远显著于2018年,市场将从杀估值的通杀阶段逐步进入到聚焦业绩预期进行投资的结构分化阶段。宏观上几个变量可能将催化这类结构性机会:(1)社融增速的真正拐点;(2)海外主要经济体的货币政策。结构上,当前我们看好农业、代表科技趋势的云计算、与改善民生工程相关的IT服务公司,具备逆周期属性的基建,特高压、5G仍有配置价值。2018年超跌的部分消费品以及消费电子等领域也逐步迎来配置价值。

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

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规,基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

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

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

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

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

§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21094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:国泰融安多策略灵活配置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	5,292,824.80	4,693,568.52
结算备付金	932,214.15	372,132.73
存出保证金	68,230.24	22,423.89
交易性金融资产	51,785,733.88	45,999,925.00
其中:股票投资	51,785,733.88	45,999,925.00
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生工具投资	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	68,018.15	-
应收利息	1,685.80	1,569.33
应收股利	-	-
应收申购款	380,503.23	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	58,529,210.25	51,089,619.47
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	-	1,464,460.87
应付赎回款	91,777.30	195.32
应付管理人报酬	72,493.04	63,489.41
应付托管费	7,249.30	6,348.93
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	398,668.29	156,930.55
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	80,191.00	20,000.73
负债合计	650,379.02	1,711,425.81
所有者权益:	-	-
实收基金	63,146,376.39	49,389,500.66
未分配利润	-5,266,545.16	-11,310.99
所有者权益合计	57,878,831.23	49,378,189.66
负债和所有者权益总计	58,529,210.25	51,089,619.47

注:报告截止日2018年12月31日,基金份额净值0.9166元,基金份额总额63,145,376.39份。

7.2 利润表

会计主体:国泰融安多策略灵活配置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7月3日(基金合同生效日)至2017年12月31日
一、收入	-644,392.36	1,338,144.48
1.利息收入	56,006.31	546,667.25
其中:存款利息收入	56,006.31	141,381.18
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	405,276.07
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失"-"填列)	-1,584,166.73	-1,563,830.40
其中:股票投资收益	-1,989,613.56	-1,563,830.40
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
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	405,446.83	-
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	769,392.37	1,232,536.14
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	114,376.69	1,122,781.49
减:二、费用	4,342,098.09	895,965.85
1.管理人报酬	829,703.62	468,628.28
2.托管费	82,970.47	46,862.82
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	3,303,911.73	259,139.99
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.税金及附加	-	-
7.其他费用	125,512.27	121,334.76
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-4,986,490.45	442,178.63
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-4,986,490.45	442,178.63

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰融安多策略灵活配置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)	49,389,500.66	-11,310.99	49,378,189.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-4,986,490.45	-4,986,490.45
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)	13,756,875.74	-268,743.72	13,487,132.02
其中:1.基金申购款	47,486,259.72	208,960.91	47,695,220.63
2.基金赎回款	-33,730,383.98	-477,704.63	-34,208,088.61
四、本期期末所有者权益(基金净值)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	63,145,376.39	-5,266,545.16	57,878,831.23

项目	上年度可比期间 2017年7月3日(基金合同生效日)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)	-	-	-
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	442,178.63	442,178.63
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)	-160,389,101.23	-453,489.62	-160,842,590.85
其中:1.基金申购款	14,796,347.87	304,603.75	15,100,951.62
2.基金赎回款	-175,195,449.10	-758,093.37	-175,953,542.47
四、本期期末所有者权益(基金净值)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	49,389,500.66	-11,310.99	49,378,189.66

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:倪爱,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

国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证监会证监基字[1998]5号文批准,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《国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金合同》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的资金利息共募集人民币209,787,608.61元,经普华永道中天会计师事务所特殊普通合伙,普华永道中天验字(2017)第0668号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金合同》于2017年7月3日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为209,788,608.61份基金份额,其中认购资金利息折合772.60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,基金托管人为中国银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金合同》的有关规