国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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：二〇一九年四月二十二日

§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4月18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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰国策驱动灵活配置混合
基金主代码	000511
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年2月17日
报告期末基金份额总额	37,376,725.56份
投资目标	通过深入研究，积极投资于符合国家政策导向、经济发展方向且增长前景确定的优质企业，在控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	长期看来，我国经济转型是一个多层次、长周期的过程，主要由经济结构调整、产业结构升级和区域结构优化组成，其发展与国家政策导向紧密相关，国家政策将有力推动相关经济领域的发展，受益于国家政策的行业和公司将成为先导性力量，在整体经济中占主导地位，其中蕴含的投资机会将主导未来资本市场的走向。 本基金基于自上而下的国策驱动投资分析框架，深入挖掘国家政策推进过程中符合经济结构调整、产业转型升级方向，且在政策推动下收益性确定的投资机会，构建并动态调整投资组合。本基金以政策为投资导向，重点关注的政策包括国家的财政、货币政策等宏观政策，为推进某些产业或区域发展所采取的产业扶持、财政税收倾斜、发展规划等产业、区域政策以及股票发行体制改革等改革政策，基于对国家政策的密切跟踪和分析，挖掘资本市场的投资机会。 本基金自上而下的投资策略主要分为两个层次，首先通过前瞻性地判断不同金融资产的相对吸引力，完成大类资产配置，在大类资产配置的基础上，根据相关国家政策导向和宏观经济发展趋势，结合基金面分析和估值水平分析，精选个股，完成股票组合的构建，并通过运用久期策略、期限结构策略和个券选择策略完成债券组合的构建。 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，预测未来一段时间股票、债券市场的相对收益率，并基于分析、预测结果调整股票、债券类资产在特定时间区间内的动态配置。 2、股票投资策略 （1）行业配置 本基金股票投资主要分为两个步骤：第一个步骤是行业配置，基于定性和定量分析，对行业进行优化配置和动态调整。 （2）个股精选 在行业配置基础上，本基金精选成长性明确、市场估值合理的优质上市公司，构建股票投资组合。 （3）股票投资组合管理 本基金将在策略分析基础上，建立买入和卖出股票名单，选择合理时机，稳步建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中，本基金还将注重投资品种的交易活跃程度，以保证整体组合具有良好的流动性。 3、固定收益品种投资策略 本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。 4、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、品种选择，谨慎进行投资，提高基金的投资收益。 5、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，尽量减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%＋中证综合债券指数收益率×50%
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	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰国策驱动灵活配置混合A	国泰国策驱动灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	000511	002062
报告期末下属分级基金的份额总额	36,667,801.83份	708,923.72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（2019年1月1日-2019年3月31日）	
	国泰国策驱动灵活配置混合A	国泰国策驱动灵活配置混合C
1.本期已实现收益	3,176,063.83	18,751.69
2.本期利润	7,161,562.38	26,946.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.1830	0.1868
4.期末基金资产净值	52,502,666.61	1,026,520.57
5.期末基金份额净值	1.432	1.448

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、国泰国策驱动灵活配置混合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	14.65%	1.13%	14.39%	0.77%	0.26%	0.36%

2、国泰国策驱动灵活配置混合C：

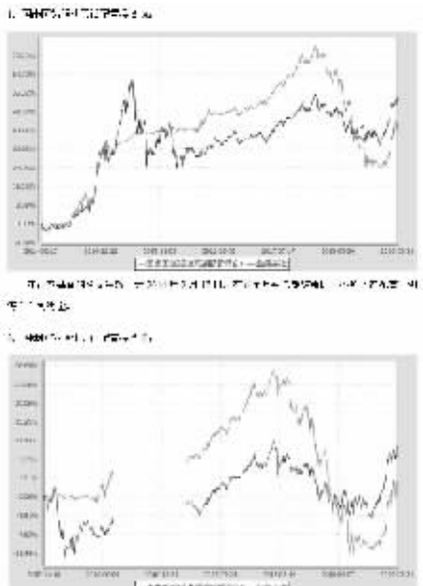
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	14.74%	1.13%	14.39%	0.77%	0.35%	0.36%

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

国泰国策驱动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

（2014年2月17日至2019年3月31日）



注：本基金的合同生效日为2014年2月17日，在6个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。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。自2016 年7月13日起，C 类基金份额为零日停止计算C 类基金份额净值和基金份额累计净值。2017 年3月23日起，C 类基金份额净值和基金份额累计净值重新开始计算。自2017 年10月26日起，C 类基金份额为零日停止计算C 类基金份额净值和基金份额累计净值。2017 年10月30日起，C 类基金份额净值和基金份额累计净值重新开始计算。

§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		
奥利安	本基金的基金经理	2015-03-17	2019-02-01	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等。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月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（原国泰南新灵活配置混合型证券投资基金）和国泰成益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月任国泰纳斯特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5月至2017年11月任国泰融通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月任国泰融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月任国泰融通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月任国泰信益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016年12月起兼任国泰景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5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月任国泰丰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10月至2018年9月任国泰融安新动力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换而来）的基金经理，2018年1月至2018年8月任国泰瑞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月任国泰恒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，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。
戴计辉	本基金的基金经理	2018-12-18	-	7年	硕士研究生。2012年5月至2014年5月在长江证券股份有限公司工作，任分析师。2014年6月至2015年9月在招商证券股份有限公司工作。历任分析师、首席分析师。2015年9月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2018年12月起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。

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。

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

一季度经济平稳回落，前两个月出口下降20.7%，而投资、消费企稳，工业增加值同比小幅回落至5.3%，3月PMI回升超季节性，宏观经济韧性较强，经济预期好于2018年四季度。

另外，一季度中美贸易战缓解，美国加息预期转向，外资加速流入，国内流动性仓稳，驱动市场显著回升，一季度上证综指涨23.9%，而代表成长的创业板涨幅达33.4%，计算机、通信、电子等成长板块及农业、消费类板块表现较强，涨幅超过40%，其它多数行业也都有不同程度上涨，靠后的银行、建筑、公用事业等涨幅20%左右。

本基金以绝对收益策略为主，年初时延续了之前的低仓位，随着市场回暖，积极提升股票仓位，并逐步将持仓从防守类板块转向成长、消费类方向，使得净值有一定幅度上涨。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰国策驱动A在2019年第一季度的净值增长率为14.65%，同期业绩比较基准收益率为14.39%。

国泰国策驱动C在2019年第一季度的净值增长率为14.74%，同期业绩比较基准收益率为14.39%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，预计宏观经济将继续小幅改善，预计出口依然较弱，随着国内流动性仓稳、降税等积极财政政策落地，预计内需会逐步企稳，其中地产投资增速小幅回落，基建投资会小幅回升，消费稳中有降。预计宏观经济要到下半年企稳。另外，受益于供给侧改革和油价上涨，此轮经济下行期的PPI同涨幅度会好于以往，一定程度上也会支撑工业企业盈利。

市场层面，A股整体估值依然在历史中位以下，MSCI上调A股纳入因子权重，外资流入趋势不变，但流动性大幅改善可能性不大、企业整体盈利也在放缓，后续上演“戴牛”的可能性小，预计结构上会更多地向有基本面支撑的板块和个股倾斜。二季度，我们会重点关注成长和消费板块，包括高端装备制造、光伏、新能源车、电子、低成本航空、医药、包装等行业，其中核心竞争力突出、业绩风险小估值合理的龙头个股是重点配置方向，长期看，这些好赛道里的好公司，其回报才是最确定的。

我们会继续勤勉尽责，精选行业与个股，结合市场环境控制回撤，争取为持有人创造更好的回报。

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	36,714,563.61	67.17
	其中：股票	36,714,563.61	67.17
2	固定收益投资	27,000.00	0.05
	其中：债券	27,000.00	0.05
	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	17,750,220.94	32.47
7	其他各项资产	166,810.27	0.31
8	合计	54,658,584.82	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	19,577,425.25	36.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,108,072.48	3.94
F	批发和零售业	1,446,240.00	2.70
G	交通运输、仓储和邮政业	2,234,989.40	4.18
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,749,888.68	7.01
J	金融业	4,122,820.80	7.70
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	3,203,287.00	5.98
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	271,830.00	0.51
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	36,714,563.61	68.59

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	601688	华泰证券	115,200	2,581,632.00	4.82
2	601021	春秋航空	55,049	2,234,989.40	4.18
3	300316	晶盛机电	148,800	2,133,792.00	3.99
4	000661	长春高新	6,572	2,083,258.28	3.89
5	002014	永新股份	260,900	2,071,546.00	3.87
6	002475	立讯精密	82,100	2,036,080.00	3.80
7	300450	先导智能	53,334	1,983,491.46	3.71
8	603018	中设集团	96,500	1,973,030.00	3.69
9	600845	宝信软件	54,000	1,773,360.00	3.31
10	603337	杰克股份	39,032	1,609,289.36	3.01

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	27,000.00	0.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	27,000.00	0.05

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	113531	百姓转债	270	27,000.00	0.05

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。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体（除“紫光国微”公告违规外）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。

根据深交所公示，紫光国微2018年8月15日披露《关于补充确认关联交易及预计公司2018年度日常关联交易的公告》，补充确认了2018年1-7月公司与山东新恒汇电子科技有限公司的日常关联交易5,869.09万元，占公司2017年度经审计归属于上市公司股东的净资产的1.68%。公司未按规定及时对上述关联交易履行审议程序和信息披露义务。公司的上述行为违反了深交所《股票上市规则（2018年修订）》，收到了深交所的监管函。

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	31,953.47
2	应收证券清算款	106,147.89
3	应收股利	-
4	应收利息	3,779.94
5	应收申购款	25,928.97
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	166,810.27

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰国策驱动灵活配置混合A	国泰国策驱动灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	40,444,703.04	58.29
报告期基金总申购份额	2,696,311.74	708,865.43
减：报告期基金总赎回份额	6,473,212.95	-
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	36,667,801.83	708,923.72

§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 备查文件目录

8.1备查文件目录

1、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、关于核准国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金募集的批复

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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

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

二〇一九年四月二十二日

国泰国证航天军工指数证券投资基金（LOF）

2019年第一季度报告

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：二〇一九年四月二十二日

§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4月18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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰国证航天军工指数（LOF）
场内简称	军工基金
基金主代码	501019
交易代码	501019
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月29日
报告期末基金份额总额	290,903,006.39份
投资目标	本基金紧密跟踪标的指数，追求基金净值收益率与业绩比较基准之间的跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	1、股票投资策略 本基金主要采取完全复制法，即按照标的指数成份股组成及其权重构建股票投资组合，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、成份股权重由于日间流通量发生变化、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将日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%，年跟踪误差不超过4%，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、固定收益品种投资策略 本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。 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，行业分布预计，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、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将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。 5、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价值水平，并积极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。 6、融资与转融通证券出借投资策略 本基金在参与融资与转融通证券出借业务时，将通过对市场环境、利率水平、基金规模以及基金申购赎回情况等因素的研究和判断，决定融资规模与转融通证券出借业务的规模，本基金管理人将充分考虑融资与转融通证券出借业务的收益性、流动性及风险性特征，谨慎进行投资，提高基金的投资收益。
业绩比较基准	经人民币汇率调整的恒生港股通指数收益率×95%＋银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，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。本基金为指数型基金，具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金将投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
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

§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（2019年1月1日-2019年3月31日）
1.本期已实现收益	-3,351,913.49
2.本期利润	56,690,769.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.2084
4.期末基金资产净值	235,388,114.86
5.期末基金份额净值	0.8092

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，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	34.58%	1.93%	34.52%	1.96%	0.06%	-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

国泰国证航天军工指数证券投资基金（LOF）

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

（2017年3月29日至2019年3月31日）

注：本基金的合同生效日为2017年3月29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		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴向军	本基金的基金经理、国泰中国企业境外高收益债、国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）、国泰全球地产债券（QDII-FOF）、国泰中国企业信用精选债券（QDII-FOF）、国泰纳斯达克100指数（QDII-LOF）、国泰纳斯达克100指数（QDII）的基金经理、国际业务部总监、海外投资总监	2018-11-06	-	15年	硕士研究生。2004年6月至2007年6月在美国Avera Global Partners工作，担任股票分析师；2007年6月至2011年4月美国Security Global Investors工作，担任高级分析师，2011年5月起加盟国泰基金管理有限公司，2013年4月起任国泰中国企境外高收益债券型证券投资基金的基金经理，2013年8月至2017年12月任国泰美国房地产开发股票型证券投资基金的基金经理，2015年7月起兼任国泰纳斯达克100指数证券投资基金和国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）的基金经理，2015年12月起兼任国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金的基金经理，2017年9月起兼任国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）的基金经理，2018年5月起兼任纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2018年11月起兼任国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）的基金经理。2015年8月至2016年6月任国际业务部总监，2016年6月至2018年7月任国际业务部副总监（主持工作），2017年7月起任海外投资总监，2018年7月起任国际业务部总监。

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。

（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

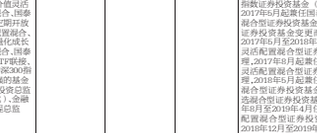
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.62%	0.71%	10.32%	1.03%	-6.70%	-0.28%

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

国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2018年11月6日至2019年3月31日）



注：（1）本基金的合同生效日为2018年11月6日，截止至2019年3月31日，本基金运作时间未满一年；

（2）本基金的建仓期为6个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在6个月建仓结束时，确保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		
艾小军	本基金的基金经理、国泰上证180金融ETF联接、国泰沪深300指数、国泰上证180金融ETF、国泰中证全指证券公司ETF、国泰中证申万证券行业指数（LOF）、国泰策略价值灵活配置混合、国泰宁益定期开放灵活配置混合、国泰黄金ETF联接、国泰沪深300指数增强的基金经理、投资总监（量化）、金融工程总监	2017-03-29	-	18年	硕士研究生，2000年6月至2006年8月在华安基金管理有限公司任基化分析师；2006年9月至2007年8月在汇丰晋信基金管理有限公司任应用分析师；2007年9月至2007年10月在华安资产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、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，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4月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理，2015年6月起兼任国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2016年4月起兼任国泰中证军工交易型开放式指数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ETF基金经理，2016年8月起兼任国泰中证申万证券行业指数（LOF）的基金经理，2016年10月起兼任国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年3月至2017年5月任国泰黄金ETF联接基金的基金经理，2017年3月至2018年12月任国泰策略价值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4月起兼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，2018年5月起兼任国泰量化成长优选混合型证券投资基金和国泰量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理，2018年8月至2019年4月任国泰鑫乾灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018年12月至2019年2月任国泰国证航天军工指数证券投资基金（LOF）的基金经理，2019年2月起任国泰国证军工指数证券投资基金（国泰国证军工指数分级证券投资基金转型而来）的基金经理，2019年3月起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，2019年3月起任国泰策略价值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。

报告期内，本基金不存在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

一季度在中美贸易摩擦走向缓和、市场流动性整体宽松的背景下，受大规模减税降费的利好以及科创板加速推进，资本市场地位得到了空前的提高，A股自年初以来一扫去年的阴霾，大幅拉升，呈现普涨格局，表现位居全球主要资本市场首位。沪深两市成交大幅提升，由前期3000亿左右提高到接近万亿，受科创板加速推进的刺激，包括直接受益的资本市场主力券商板块以及与科创直接相关的计算机、半导体、通信等行业受到资金的青睐，板块主题行情轮番演绎；前期受非洲猪瘟影响的养猪板块在猪价大幅上涨的预期下更是迭创新高；在华为、中兴5G屡屡被西方国家排除在外义屡屡突围以及国内5G建设加速推进的消息刺激下，5G板块也轮番上涨，风格上前期超跌股、破净股以及题材股领涨。

受益科创板加速推进影响，相关行业和主题的个股表现活跃。在行业表现上，申万一级行业中表现较好的计算机、农林牧渔和食品饮料，涨幅分别为48.46%、48.42%和43.58%，表现落后的为银行、公用事业、建筑，分别上涨了16.85%、17.8%、18.28%。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2019年第一季度的净值增长率为34.58%，同期业绩比较基准收益率为34.52%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，在科创板即将推出的背景下，叠加减税降费将逐步反映到上市公司利润，上市公司整体业绩有望向好。在美国经济以及全球经济面临下滑的情况下，预计中美贸易