国泰深证TMT50指数分级证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	国泰深证TMT50指数分级
场内简称	国泰TMT
基金主代码	160224
交易代码	160224
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月26日
报告期末基金份额总额	293,761,000.01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,按照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。 2.债券投资策略 基于流动性管理的需要,本基金可以投资于剩期日在一年期以内的政府债券、央行票据和金融债,债券投资的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.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,降低股票仓位频繁调整的交易成本和跟踪误差,达到有效跟踪标的指数的目的。
业绩比较基准	深证TMT50指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金是为股票型指数基金,但由于采取了基金份额分级的结构设计,不同的基金份额具有不同的风险收益特征。
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

下属分级基金的基金简称	国泰TMT	TMTA	TMTB
下属分级基金的场内简称	国泰TMT	TMTA	TMTB
下属分级基金的交易代码	160224	150215	150216
报告期末下属分级基金的份额总额	265,892,760.01份	13,934,120.00份	13,934,120.00份
风险收益特征	国泰TMT50分额为普通的股票型指数基金份额,具有较高预期风险、较高预期收益的特征,其预期风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金	TMT50A份额的预期风险和预期收益较低	TMT50B份额采用了杠杆式的结构,预期风险和预期收益有所放大,将高于普通的股票型基金

§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	-1,068,409.46
2.本期利润	65,484,141.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.2652
4.期末基金资产净值	287,340,128.83
5.期末基金份额净值	0.9781

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

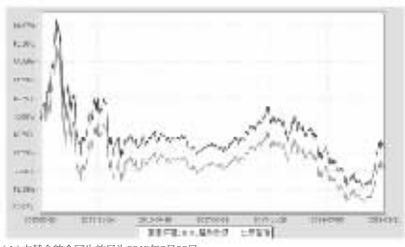
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	40.52%	1.97%	41.89%	2.03%	-1.37%	-0.06%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰深证TMT50指数分级证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015年3月26日至2019年3月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2015年3月26日。
(2)本基金在6个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

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,国泰量化价值精选混合,国泰黄金ETF,国泰中证军工ETF,国泰中证全指证券公司ETF,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,国泰量化成长优选混合,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	2015-03-26	-	18年	硕士,2001年5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应用分析师,2007年9月至2007年10月在平安保险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、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,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,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月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理,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5月至2018年7月任国泰量化成长优选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月任国泰结构转型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月任国泰量化成长优选混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月起任投资总监(量化)、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管理人对投资组合管理的合规说明

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

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前位。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选创新高;在华为、中兴5G屡屡被西方国家排除在外又屡屡突围以及国内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%、45.42%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40.52%,同期业绩比较基准收益率为41.89%。

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,预计中美贸易纠纷有望得到较好的解决。预计国内外宏观政策友好以及流动性相对宽松有利于市场风险偏好的持续回升。此外从5月份开始A股纳入MSCI以及其他国际主流指数的权重因子提升,预计外资或将保持持续的净流入。总体上我们对二季度的A股市场保持积极的观点,风格上绩优价值类股票有望重新获得资金的青睐。行业上我们继续看好长期受益于中国经济结构转型以及关键领域有待突破的计算机、半导体、通信以及军工资产证券化和科研院所改制可能加速推进的军工等行业。

TMT行业包含科技、传媒、电子、通信行业,行业下的上市企业较为完整的涵盖了目前热门的量子通信、大数据、人工智能、金融信息化、消费互联网等领域,以及创新升级的半导体等,中长期来看,受益于改革创新和消费升级,国内TMT行业高景气度有望持续。在此背景下,显著具备创新驱动发展特质的TMT行业将在去杠杆后凸显投资机会,投资者或可借助国泰TMT50指数分级基金充分把握TMT细分行业龙头的投资机会。

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	270,983,539.13	92.76
	其中:股票	270,983,539.13	92.76
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	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	17,059,031.16	5.84
7	其他各项资产	4,103,601.82	1.40
8	合计	292,146,172.11	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1按权益投资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	82,475.37	0.03
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	32,902.94	0.01
J	金融业	134,343.00	0.05
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	249,721.31	0.09

5.2.2指数投资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	166,293,329.60	57.86
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	86,107,540.16	29.97
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	11,091,573.57	3.86
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	7,266,374.49	2.53
S	综合	-	-
	合计	270,733,817.82	94.22

5.3期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资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	000725	京东方A	4,453,083	17,367,023.70	6.04
2	300059	东方财富	880,693	17,087,830.34	5.94
3	000063	中兴通讯	547,825	15,996,490.00	5.57
4	002415	海康威视	444,817	15,599,732.19	5.43
5	002475	立讯精密	550,109	13,642,703.20	4.75
6	002230	科大讯飞	362,943	13,171,201.47	4.58
7	002027	分众传媒	1,768,991	11,091,573.57	3.86
8	000100	TCL集团	2,495,052	10,129,911.12	3.53
9	002008	大族激光	204,388	8,625,173.60	3.00
10	002456	欧菲光	465,351	6,607,984.20	2.30

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	002958	青农商行	17,700	134,343.00	0.05
2	300762	上海瀚讯	1,233	82,475.37	0.03
3	300766	每日互动	1,193	32,902.94	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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名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"欧菲光"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2018年6月20日中小板监管函【2018】第102号,欧菲光在2017年度报告中,误将控股股东业绩承诺补偿金额确认为营业外收入,对应的所得税影响确认为所得税费用,深圳证券交易所对欧菲光予以监管关注。

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	30,595.92
2	应收证券清算款	2,930,622.63
3	应收股利	-
4	应收利息	3,818.44
5	应收申购款	1,138,564.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,103,601.82

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期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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TMT	TMTA	TMTB
本报告期期初基金份额总额	176,486,338.18	11,734,068.00	11,734,068.00
报告期基金总申购份额	205,565,845.90	-	-
减:报告期基金总赎回份额	118,272,863.87	-	-
报告期基金拆分变动份额	2,113,444.80	2,200,052.00	2,200,052.00
本报告期期末基金份额总额	265,892,760.01	13,934,120.00	13,934,120.00

§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.国泰深证TMT50指数分级证券投资基金基金合同

2.国泰深证TMT50指数分级证券投资基金托管协议

3.关于核准国泰深证TMT50指数分级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。

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

国泰双利债券证券投资基金

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	国泰双利债券
基金主代码	020019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年3月11日
报告期末基金份额总额	45,312,224.25份
投资目标	通过主要投资于债券等固定收益类品种,在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下,力争为基金份额持有人谋求较高的当期收入和投资总回报。
投资策略	本基金大类资产配置通过对未来一段时间股票、债券市场相对收益率的评价,主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置,以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上,优化投资组合。 本基金将主要通过久期调整、收益率曲线、债券类属配置、骑乘策略、息差策略、利差策略、信用策略等利润固定收益类资产组合。 本基金将通过新股申购策略、以及精选高分红能力和良好盈利增长能力的上市公司来捕获股票投资组合。
业绩比较基准	中证全债指数收益率×90%+上证红利指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券基金,其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国泰双利债券A	国泰双利债券C
下属分级基金的场内简称	-	-
下属分级基金的交易代码	020019	020020
报告期末下属分级基金的份额总额	24,001,026.54份	21,311,197.71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)	
	国泰双利债券A	国泰双利债券C
1.本期已实现收益	588,636.70	479,107.45
2.本期利润	1,213,774.20	986,624.17
3.加权平均基金份额本期利润	0.0515	0.0485
4.期末基金资产净值	34,748,278.46	29,925,549.32
5.期末基金份额净值	1.448	1.404

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.国泰双利债券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	3.72%	0.26%	2.99%	0.12%	0.73%	0.14%

2.国泰双利债券C:

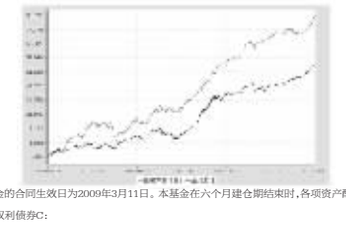
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	3.62%	0.26%	2.99%	0.12%	0.63%	0.14%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰双利债券证券投资基金

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

(2009年3月11日至2019年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2009年3月11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. 国泰双利债券C:

注:本基金的合同生效日为2009年3月11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。

4.1 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		
樊利安	本基金的基金经理,国泰国证航天军工指数证券投资基金(LOF),国泰量化成长优选混合,国泰中证军工指数证券投资基金(LOF),国泰量化价值精选混合,国泰黄金证券投资基金(LOF)的基金经理,研究部总监	2015-06-14	-	13年	硕士研究生,CFA,FRM。2001年6月加入国泰基金管理有限公司,历任股票交易员、债券交易员;2004年9月至2006年10月,美国纽约大学斯莫克斯商学院金融系学习;2006年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理;2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究;2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理,2010年4月起任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理;2010年9月至2011年11月任国泰金鑫保本混合证券投资基金的基金经理;2011年12月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理;2012年9月至2013年11月任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理;2013年10月起兼任国泰双利债券证券投资基金的基金经理;2016年1月至2019年1月任国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理;2016年12月至2018年4月任国泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2016年12月至2018年4月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9月至2019年1月任国泰安悦收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9月至2019年1月任国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金(DDI)的基金经理,2017年11月至2018年9月任国泰安心回报混合型证券投资基金的基金经理,2016年4月起兼任国泰利率债券证券投资基金的基金经理,2018年1月起兼任国泰积蓄收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2018年2月至2019年1月任国泰民享益定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2018年3月至2019年1月任国泰安惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理,2018年8月至2019年1月任国泰民安稳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)的基金经理,2018年9月至2019年1月任国泰民享稳益纯债债券型证券投资基金的基金经理,2016年1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月至2018年12月任国泰量化成长优选混合型证券投资基金的基金经理,2016年12月至2018年5月任国泰量化价值精选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5月至2019年4月任国泰结构转型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月任国泰量化成长优选混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月起任投资总监(量化)、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管理人对投资组合管理的合规说明

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,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

2019年一季度,市场经历了较大幅度上涨,同时风格差异较大。最终上证指数上涨23.93%,深证成指上涨36.84%,创业板指上涨35.43%,农业、食品饮料、电子通信板块相对优势明显。从行业来看,农业板块相对优势最为明显,其他板块均有不同程度的上涨,部分股票涨幅较大。

一季度宏观经济预期相比2018年四季度有所好转,受益于中美贸易战缓解、宏观经济预期转向、美国加息预期转向以及国内流动性转向等影响,市场整体上涨明显。

本基金以绝对收益策略为主,年初提高了股票仓位参与市场回暖,取得一定绝对收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰兴益A类在2019年第一季度的净值增长率为22.48%,同期业绩比较基准收益率为1.17%。

国泰兴益C类在2019年第一季度的净值增长率为22.39%,同期业绩比较基准收益率为1.17%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从一季度宏观经济数据来看,整体较为平稳,同时流动性好转的趋势较为明朗,市场预期有所回暖。

2019年以来,中美贸易摩擦短期有所缓解、国内流动性发生转向、美国加息预期转向,上述因素对国内宏观经济预期产生明显影响。我们认为,相比于2018年,2019年宏观经济增速或将回落,但是回落幅度平稳:国内地产投资增速相比2018年预计有小幅下行;消费稳中有降;中美贸易战已经进入中长期日程。另一方面,从资金层面看,MSCI调高A股纳入因子权重、扁时罗素也宣布将纳入A股,海外长线资金逐步入市。

展望2019年二季度,我们认为:受益于流动性改善、估值具有较强安全边际的个股是重要的配置资产;适当配置符合未来发展方向、性价比有优势的成长股。

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	60,146,281.37	78.73
	其中:股票	60,146,281.37	78.73
2	固定收益投资	5,004,500.00	6.55
	其中:债券	5,004,500.00	6.55
	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	10,640,421.40	13.93
7	其他各项资产	606,619.13	0.79
8	合计	76,397,821.90	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	3,261,535.96	5.04
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	1,093,446.00	1.69
G	交通运输、仓储和邮政业	301,512.00	0.47
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	290,320.00	0.45
J	金融业	1,518,903.00	2.35
K	房地产业	389,500.00	0.60
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	6,855,216.96	10.60

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	600271	航天信息	28,300	790,419.00	1.22
2	601128	常熟银行	85,400	640,500.00	0.99
3	603833	老百姓	10,100	635,088.00	0.98
4	601688	华泰证券	22,500	504,225.00	0.78
5	603939	益丰药房	7,900	458,358.00	0.71
6	300595	欧普康视	6,900	402,063.00	0.62
7	002832	比音勒芬	8,900	397,830.00	0.62
8	000961	中南建设	41,000	389,500.00	0.60
9	600030	中信证券	15,100	374,178.00	0.58
10	603369	今世缘	11,800	338,660.00	0.52

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	8,582,140.00	13.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,139,000.00	15.68
	其中:政策性金融债	10,139,000.00	15.68
4	企业债券	32,111,337.20	49.65
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)