国泰安益灵活配置混合型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:宁波银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2019年7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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰安益灵活配置混合
基金主代码	001850
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年12月23日
报告期末基金份额总额	224,063,714.04份
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求稳健的投资回报。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将及时跟踪宏观环境变化,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,制定股票、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,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。 3.固定收益类投资工具投资策略 本基金基于流动性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。本基金将紧密关注国内外宏观经济走势与政策取向,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,并辅助采用整体与个券分析等数量化定价模型,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。
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,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	宁波银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国泰安益灵活配置混合A	国泰安益灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	001850	004252
报告期末下属分级基金的份额总额	223,313,701.62份	750,012.42份

3.1 主要财务指标 §3 主要财务指标和基金净值表现

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2019年4月1日-2019年6月30日)	
	国泰安益灵活配置混合A	国泰安益灵活配置混合C
1.本期已实现收益	1,594,589.19	581.45
2.本期利润	4,110,447.64	-155.89
3.加权平均基金份额本期利润	0.0224	-0.0061
4.期末基金资产净值	256,376,027.52	861,470.82
5.期末基金份额净值	1.1483	1.1486

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
过去一个月	1.82%	0.37%	-0.11%	0.75%	1.93%	-0.38%

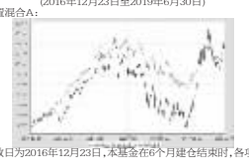
2.国泰安益灵活配置混合C:

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	1.79%	0.37%	-0.11%	0.75%	1.90%	-0.38%

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

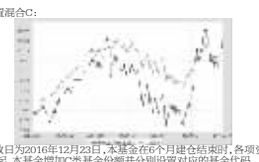
国泰安益灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2016年12月23日至2019年6月30日)

1. 国泰安益灵活配置混合A:



注:本基金的合同生效日为2016年12月23日,本基金在6个月建仓结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰安益灵活配置混合C:



注:本基金的合同生效日为2016年12月23日,本基金在6个月建仓结束时,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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
樊利安	本基金的基金经理,国泰民益灵活配置混合(LOF)、国泰安元利灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰融丰灵活配置混合(LOF)、国泰长益灵活配置混合、国泰安心回报混合、国泰安享混合、国泰民福策略价值优选混合、国泰安策略收益灵活配置混合、国泰融信灵活配置混合(LOF)、国泰多策略收益灵活配置、国泰民福策略价值灵活配置混合的基金经理、研究部总监	2016-12-23	-	13年	硕士,曾任职上海鼎地投资管理有限公司、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月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、原国泰融丰灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、原国泰安心回报混合型证券投资基金、国泰安元利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月5日2018年4月任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月5日2019年1月任国泰融丰灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月5日2019年1月任国泰融信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月5日2019年1月任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年4月起兼任国泰安享混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月至2017年1月任国泰安心回报混合型证券投资基金(由金泰证券投资基金的基金经理),2016年5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8月至2018年8月任国泰浩益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月任国泰福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月至2018年6月任国泰泰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9月任国泰瑞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8月任国泰益灵活配置混合型证券投资基金、国泰企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9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11月任国泰融安多策略稳健收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月至2019年7月任国泰安保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5月任国泰福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月任国泰安享混合型证券投资基金的基金经理,2018年1月至2018年9月任国泰安心回报混合型证券投资基金的基金经理,2018年9月起兼任国泰融信定增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9月起兼任国泰安享混合型证券投资基金(LOF)(由国泰融安多策略稳健收益灵活配置混合型证券投资基金转换而来)的基金经理,2019年3月起兼任国泰安保灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2019年3月起兼任国泰安心回报混合型证券投资基金的基金经理,2019年4月起兼任国泰安元利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2019年4月起兼任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2019年4月起兼任国泰安享混合型证券投资基金的基金经理,2019年4月起兼任国泰安心回报混合型证券投资基金的基金经理。现任国泰安保灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,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。
文小军	本基金的基金经理,国泰现金管理货币市场基金、国泰信用纯债债券型证券投资基金的基金经理	2017-03-01	-	9年	硕士,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月任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月起任国泰现金管理货币市场基金、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、国泰上证180可转债ETF、国泰安心回报混合、国泰安享混合、国泰安元利灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰安保灵活配置混合的基金经理,2015年1月至2018年4月任国泰信用纯债债券型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月起兼任国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2017年5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5月起兼任国泰中证申万证券行业指数证券投资基金的基金经理,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3月至2017年10月任国泰国证食品饮料指数证券投资基金的基金经理,2017年3月至2017年11月任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理,2017年7月至2018年7月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,2017年5月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金的基金经理,2017年6月至2018年6月任国泰证券投资基金的基金经理,2018年5月至2019年3月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3月起兼任国泰沪深300指数增强型证券投资基金(由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金变更而来)的基金经理,2019年5月起兼任国泰CES半导体行业交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证500数据增强型证券投资基金(由国泰宁益证券投资基金的基金经理,2019年7月任上证50ETF期权做市商,2016年7月起兼任上证50ETF期权做市交易型开放式指数证券投资基金和上证50ETF期权做市交易型开放式指数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的定,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异常交易。

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

4月,受3月PMI数据超预期回升重回扩张区间,且3月金融数据呈现总量与结构上双双超预期改善,经济预期改善,货币宽松预期落空,债券收益率明显上行;5月上中旬,中美贸易摩擦再度升级,央行“定向降准”对冲经济下行风险,随即公布4月的经济金融数据不及预期,经济再现走弱迹象,债券收益率下行;5月下旬,“包商事件”发酵影响债市流动性,债券收益率小幅上行;6月上半月,经济数据依旧疲弱,资金面保持宽松,海外降息预期升温,债券收益率小幅下行;6月下半月,在贸易谈判不确定性及半年末资金面担忧压制下,收益率小幅震荡。二季度影响债券市场核心因素在于经济数据的起落、贸易谈判的不确定性及包商银行被接管事件冲击,债券市场收益率先上后下,整体较一季末小幅上行,其中短端上行幅度大于长端。

维持运用套息策略思路,维持组合一定杠杆水平。信用债持仓部分以中短久期、中高等级为主要配置,同时积极把握长端利率债波段操作机会,在严格控制组合回撤的同时力求为持有人获取稳定回报。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2019年第二季度的净值增长率为0.66%,同期业绩比较基准收益率为0.64%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度债券市场或仍将延续震荡,首先,G20峰会中美元首会晤,双方同意重启贸易磋商,3000亿美元商品关税暂停加征(基本符合预期)并部分恢复对华的零部件供应(超出预期),贸易摩擦缓和将带来风险偏好抬升,对债券市场有一定压制。上周末公布6月制造业PMI较上月持平于49.4%,连续两月位于荣枯线下方,且结构上呈现出供需两弱的形势,基本面对债券市场支撑仍在。政策方面,7月将召开政治局会议,会议将对下半年经济工作进行部署安排,当前经济下行压力不断加大背景下,或有稳增长政策出台,进而压制债市情绪。总体看来,中美谈判阶段性落地后,债券市场关注点将重回基本面因素,宏观经济下行压力加大,市场对稳增长措施出台的预期有所升温,债券市场将面临经济向下,政策向上的格局,收益率或难走出震荡行情。

策略上,组合可以中等久期利率债和高等级信用债配置为主,关注长久期利率债调整带来的交易机会,同时流动性合理充裕环境下对应的杠杆策略同样有效;信用风险方面,择券仍以中高评级为主,规避低等级或资质存疑的民企,防范利差走阔、甚至信用事件的冲击。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金出现过超过连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形。截至本报告期末,本基金的基金份额持有人数量已恢复至两百人以上。

§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	74,298,263.85	28.81
	其中:股票	74,298,263.85	28.81
2	固定收益投资	148,357,300.00	57.59
	其中:债券	148,357,300.00	57.59
	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	29,000,134.50	11.26
	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	3,963,439.10	1.54
7	其他各项资产	2,060,394.32	0.80
8	合计	257,589,531.77	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	4,203,031.35	1.63
C	制造业	34,364,512.05	13.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	4,109,425.00	1.60
E	建筑业	2,000,925.00	0.78
F	批发和零售业	816,800.00	0.32
G	交通运输、仓储和邮政业	1,005,360.00	0.39
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	971,603.76	0.38
J	金融业	23,377,755.15	9.09
K	房地产业	3,335,744.94	1.30
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	23,106.60	0.01
S	综合	-	-
	合计	74,298,263.85	28.81

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	600519	贵州茅台	6,946	6,834,864.00	2.66
2	601318	中国平安	66,141	5,860,754.01	2.28
3	600036	招商银行	130,900	4,709,782.00	1.83
4	600030	中信证券	173,800	4,138,178.00	1.61
5	600887	伊利股份	89,827	3,001,120.07	1.17
6	600276	恒瑞医药	44,440	2,933,040.00	1.14
7	600585	海螺水泥	70,500	2,925,750.00	1.14
8	601398	工商银行	425,400	2,505,606.00	0.97
9	601288	农业银行	684,600	2,464,560.00	0.96
10	600048	保利地产	174,300	2,224,068.00	0.86

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	19,992,000.00	7.77
	其中:政策性金融债	19,992,000.00	7.77
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,054,000.00	15.57
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	88,311,300.00	34.33
9	其他	-	-
10	合计	148,357,300.00	57.67

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	111913012	19浙商银行CD012	400,000	38,776,000.00	15.07
2	111905019	19建设银行CD019	300,000	29,127,000.00	11.32
3	011901314	19怀电江苏SCP004	200,000	20,028,000.00	7.79
4	011901364	19深圳地铁SCP004	200,000	20,026,000.00	7.79
5	190201	19国开01	200,000	19,992,000.00	7.77

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。

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“工行、华夏银行、农行、平安银行、浦发银行、招商银行、中国银行”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。

工商银行多家分支行因:因贷后管理不到位;办理无真实贸易背景银行承兑汇票、违规发放贷款;转嫁贷款抵押评估费;信息披露虚假或严重误导性陈述 等原因,收到当地银保监局最高175万元的罚款,部分机构没收非法获利所得。

华夏银行2018年12月10日公布数条处罚决定,公司下属东营、临沂、太原、吉安、宁波等12家分、支行,因违规掩盖信贷资产风险状况、办理无真实贸易背景承兑汇票业务,违规向客户转嫁成本、未经核准,违规任命高管人员并实质履行高管职责、违规发放委托贷款、以贷转存、严重违反审慎经营规则等原因受到当地银保监局处罚,处罚金额数十万元不等。

平安银行下属浙江、山东、上海、厦门、杭州、济南、大连等分、支行,于2018年受到来自外管局、银保监、人民银行、市场监督局、物价局、税务局等的多条处罚,处罚原因为违规发放贷款、违规开立银行汇票业务、贷款管理严重不审慎、贷前调查不到位等,处罚金额数十万元不等。

农业银行多家分、支行因信息披露虚假或严重误导性陈述等原因被当地银保监处以警告及最高200万元的罚款,部分机构被责令整改或高管任职资格。

浦发银行多家分、支行,因信息披露虚假或严重误导性陈述等原因被当地银保监处以警告及最高200万元的罚款,部分机构被责令整改。

招商银行多家分、支行,因信息披露虚假或严重误导性陈述等原因被当地银保监处以警告及最高190万元的罚款。

浙商银行多家分行,因信息披露虚假或严重误导性陈述等原因被当地银保监处以最高190万元的罚款。

浙商银行股份有限公司,2018年12月7日,因“涉及的七项理财业务行为包括:一、投资回收理财产品未尽职审查;二、为客户赎交上地出让金提供理财资金融资;三、投资非保本理财产品违规接受回购承诺;四、理财产品销售文本使用误导性语言;五、个人理财资金违规投资;六、理财产品相互交易、业务风险隔离不到位;七为非保本理财产品提供保本承诺。”被银保监处以5550万元罚款。

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	67,374.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,132,876.16
5	应收申购款	860,143.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,060,394.32

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	国泰安益灵活配置混合A	国泰安益灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	135,114,439.80	18,992.14
报告期基金总申购份额	88,274,837.53	748,79.98
减:报告期基金总赎回份额	75,575.71	17,689.70
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	223,313,701.62	750,012.42

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2019年4月1日至2019年6月30日	135,008,000.00	-	-	135,008,000.00	60.25%
	2	2019年4月25日至2019年6月30日	-	52,756,615.70	-	52,756,615.70	23.55%
产品持有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时,可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1、关于准予国泰安益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复

2、国泰安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同

3、国泰安益灵活配置混合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

9.2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。

9.3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
二〇一九年七月十八日

国泰润泰纯债债券型证券投资基金

2019年第二季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年七月十八日

§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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2019年7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2019年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰润泰纯债债券
基金主代码	003457
交易代码	003457
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月1日
报告期末基金份额总额	4,210,064,517.93份
投资目标	在注重风险和流动性管理的前提下,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、利率品种策略、信用债策略、证券交易策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,动态的对债券投资组合进行调整。 1.久期策略 本基金将基于对宏观经济政策的分析,积极的预测未来利率变化趋势,并根据预测确定相应的久期目标,调整债券组合的久期配置,以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。当预期市场利率水平上升时,本基金将适当降低组合久期;而预期市场利率将下降时,则适当提高组合久期。在确定债券组合久期的过程中,本基金将在预测市场利率波动趋势的基础上,根据债券市场收益率曲线形态图形态,通过合理假设下的情景分析和压力测试,最终确定最优的债券组合久期。 2.收益率曲线策略 在组合的久期配置确定以后,本基金将通过对收益率曲线的研究,分析和预测收益率曲线可能发生的形状变化,采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略,在长期、中期和短期债券间进行配置,以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。 3.类属配置策略 本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场债券间的利差和变化趋势,制定债券类属配置策略,以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。 4.利率品种策略 本基金对国债、央行票据等利率品种的投资,是在对国内、国外经济趋势进行分析和预测基础上,运用数量方法对利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化进行分析和预测,深入分析利率品种的收益和风险,并测定调整债券组合的平均久期;在确定组合平均久期后,本基金对债券的期限结构进行分析,运用统计和数量分析技术,选择合适的期限结构的配置策略,在合理控制风险的前提下,综合考虑组合的流动性,决定投资品种。 5.信用债策略 本基金将通过分析宏观经济周期、市场资金结构和流向、信用利差的历史水平等因素,判断当前信用债市场位用利差的合理性,相对投资价值和风险以及信用利差曲线的未来走势,确定信用债券的配置。 6.回购套利策略 回购套利策略也是本基金重要的投资策略之一。把信用债投资和回购交易结合起来,在信用风险和流动性风险可控的前提下,或者通过回购融资来降低超额收益,或者通过回购的不断滚动来获取信用债收益率和资金成本的利差。 7.中小企业私募债投资策略 利用自下而上的分析,行业层面定性分析、结合Z-Score、KMV等数量分析模型,测算中小企业私募债的违约风险,考虑海外市场高收益债券的投资经验,在银行间市场的明显差异,根据自上而下的宏观经济及行业特性分析,从行业层面对中小企业私募债的风险进行界定定价分析,个券的选择基于风险溢价与流动性分析,并辅助采用整体与个券风险之间的差异,结合流动性,信息披露、债债保障等方面的考虑。 8.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,并辅助采用整体与个券数量化定价模型,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。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为债券型基金,预期收益和预期风险高于货币市场基金,但低于混合型基金、股票型基金,属于较低风险/收益的产品。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§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4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	-3,799,500.68
2.本期利润	-23,557,699.03
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0198
4.期末基金资产净值	249,881,746.45
5.期末基金份额净值	0.7398

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	-8.58%	1.91%	-9.36%	1.96%	0.78%	-0.05%

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

国泰润泰纯债债券型证券投资基金
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3月1日至2019年6月30日)

注:本基金的合同生效日为2017年3月1日,本基金在六个月建仓结束时,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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
韩哲昊	本基金的基金经理,国泰现金管理货币市场、国泰利息宝货币、国泰民安增利债券的基金经理	2017-03-01	-	9年	硕士,2010年9月至2011年9月在受益资产投资公司工作,任交易员。2011年9月加入国泰基金管理有限公司,历任债券交易员、基金经理助理。2015年6月起任国泰货币市场证券投资基金、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金的基金经理,2015年6月至2019年7月任上证50ETF期权做市交易员,2016年1月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金的基金经理,2017年2月至2018年10月任国泰上证50期权做市交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2018年6月起兼任国泰利息宝货币证券投资基金的基金经理,2018年7月起兼任国泰纯债债券型证券投资基金的基金经理,2018年7月至2019年7月任上证50ETF期权做市交易员,2019年7月起兼任国泰金龙债券型证券投