国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）

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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	国泰恒生港股通指数（LOF）
基金主代码	501309
交易代码	501309
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月6日
报告期末基金份额总额	2,007,917.56份
投资目标	本基金紧密跟踪标的指数，追求基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。 在正常市场情况下，本基金的风险控制目标是追求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.债券投资策略 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。本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，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。 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、行业分布等因素，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估值水平，并权衡利用正股和权证之间的不同组合来套取无风险收益。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评断，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4月1日-2019年6月30日)
1.本期已实现收益	57,494.41
2.本期利润	-24,727.75
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0113
4.期末基金资产净值	2,102,305.15
5.期末基金份额净值	1.0470

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

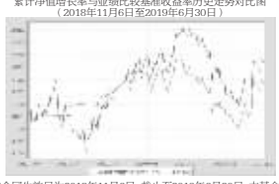
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.65%	0.85%	-0.65%	0.92%	-	-0.07%

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6月30日）



注:(1)本基金的合同生效日为2018年11月6日,截止至2019年6月30日,本基金运作时间未满一年;

(2)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 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、国泰久宗商品配置证券投资基金（LOF）、国泰全球绝对收益（QDII-FOF）、国泰中国企业信用精选债券（QDII）、国泰纳斯达克100（QDII-ETF）、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2011年4月在美国Guggenheim Partners工作，历任任职研究员，高级研究员，投资经理。2011年5月起加盟国泰基金管理有限公司，2013年4月起任国泰中国企业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久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月任国际业务部副总监，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。

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

今年二季度,中美贸易战反复和美联储降息预期升温令全球资本市场波动加剧。港股4月震荡,5月下跌,6月反弹,恒生指数、恒生国企指数、恒生港股通指数二季度分别收跌1.8%、4.4%、3.2%。三个指数表现差异主要源于成分股中中资股和本港股的比重不同，受人民币贬值的负面冲击不同：二季度人民币兑美元（及港币）汇率显著走弱,恒生指数中本港股占比相对较高,受到的冲击较小;恒生国企指数全部为中资股,受到的冲击较大;而恒生港股通指数的中资、本港股构成相对均衡,受到的冲击介于两者之间。但需要说明的是,我们的港股通基金虽然跟踪的是恒生港股通指数,但净值是以人民币计价,因此人民币贬值可以对净值产生部分增厚,一定程度上抵消了成分股股价的负面影响。

分板块来看,二季度港股的金融业、资讯科技业、公用事业板块表现相对较好,主要受益于较强的防御性或明确的成长性,相对能够抵抗大盘的下跌。金融板块中,尤以中国平安和友邦为代表的保险股表现最佳,中资券商和银行股则表现偏弱。资讯科技板块中,美团点评、比亚迪电子等个股表现较好,半导体产业链和华为供应链股票受中国贸易战反复的冲击,整体波动加剧。公用事业板块中,燃气、电力等子板块整体表现不错,但内部也有较大分化。

另一方面,二季度港股的能源业、工业、原材料业表现相对较弱,因为强周期性的特征使得这些板块更容易受到国内经济下行和人民币贬值的负面冲击。能源板块中,中石油、中石化、中海油这“三桶油”受油价下跌的负面影响而表现较差。工业板块中,受补贴退坡和需求不振的影响,部分风电和光伏公司股价持续低迷。原材料板块中,受国内汽车行业需求低迷的拖累,鞍钢股份等为代表的公司盈利出现预警,股价也表现较弱。

海外宏观方面,二季度美国动能有所放缓,制造业PMI呈现下滑趋势,个人消费支出增速也开始下行;欧洲增长延续颓势,制造业PMI持续徘徊在50荣枯线下;中国下行压力再度浮现,制造业PMI在3月小幅反弹后便持续回落,5月开始重回荣枯线下。

央行动态方面,6月美欧央行相继释放降息信号,全球金融条件明显宽松。6月初美联储主席鲍威尔首次暗示降息可能;6月18日欧央行行长德拉吉松口年内降息或推出QE;6月19日美联储FOMC会议修改利率指引,为年内降息打开空间。目前期货市场暗示美联储年内降息概率已达100%,债券市场甚至计价了全年3-4次的降息幅度。

风险事件方面,5月初中美贸易战急剧升温,令全球增长悲观预期发酵,美债利率曲线出现倒挂,暗示着衰退信号。但6月中下旬后,随着习特电话戴定G20会晤,贸易战出现缓和迹象,6月底的大阪G20上中美如期达成休战,贸易战不确定性短期解除,助推全球风险偏好提升。

接下来我们仍将密切关注中国和外围经济体的基本面变化、货币政策动向、中美贸易战走向,以及港股本身的盈利和估值情况,支持投资决策。

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-0.65%,同期业绩比较基准收益率为-0.65%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度,我们认为全球经济可能延续温和下行的趋势,但失速风险很小,因为全球央行的鸽派转向为经济下行提供了有力承托。中国国内来看,虽然外部环境依然复杂多变,贸易战也有长期化趋势,但国内的政策和市场环境趋于好转,货币宽松和财政共同发力,基建增速抬升有望对冲地产增速的下滑,同时汽车消费有望在国六切换后筑底反弹,贸易战缓和也可能带动出口的短期反弹。

货币政策方面,我们认为全球目前的宽松格局仍将持续,美联储或欧央行的年内首次降息有望在三季度落地,同时国内宽货币向宽信用的传导将继续,实体经济融资渠道有望逐步打通。

风险因素来说,中美贸易战仍是2019年的一个较大不确定性事件,可能造成市场情绪的反复,我们对中美贸易战前景持中性判断。

我们认为,未来港股的走势仍取决于上市公司的盈利情况、南下以及外资的流入规模、全球风险偏好的传导等。我们仍会继续利用国泰恒生港股通指数基金,为投资者追踪港股表现创造便利。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末,本基金已超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元,本基金管理人已向中国证监会报告本基金的解决方案。

§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	1,966,291.00	87.41
	其中:股票	1,966,291.00	87.41
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	267,069.66	11.87
7	其他各项资产	16,177.67	0.72
8	合计	2,249,538.33	100.00

注:本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为1,966,291.00元,占基金资产净值比例为93.53%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1积极投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2指数投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.3报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
金融	1,161,225.00	55.24
通信服务	342,021.00	16.27
房地产	145,845.00	6.94
公用事业	121,735.00	5.79
能源	115,330.00	5.49
工业	80,135.00	3.81
非必需消费品	-	-
必需消费品	-	-
保健	-	-
信息技术	-	-
材料	-	-
合计	1,966,291.00	93.53

注:以上分类采用全球行业分类标准(GICS)。

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	00700	腾讯控股	800	248,136.00	11.80
2	01299	友邦保险	3,000	222,330.00	10.58
3	00005	汇丰控股	3,600	205,200.00	9.76
4	01398	工商银行	32,000	160,320.00	7.63
5	00939	建设银行	23,000	136,160.00	6.48
6	02318	中国平安	1,500	123,765.00	5.89
7	00388	香港交易所	400	97,044.00	4.62
8	00941	中国移动	1,500	93,885.00	4.47
9	00003	香港中华煤气	5,500	83,820.00	3.99
10	00011	恒生银行	400	68,436.00	3.26

注:所用证券代码采用当地市场代码。

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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

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“国开行、进出口行”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。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	14,581.72
4	应收利息	59.03
5	应收申购款	1,536.92
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,177.67

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

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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	2,447,638.52
报告期基金总申购份额	314,096.99
减:报告期基金总赎回份额	753,817.95
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,007,917.56

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于准予国泰恒生港股通指数证券投资基金(LOF)注册的批复

2、国泰恒生港股通指数证券投资基金(LOF)基金合同

3、国泰恒生港股通指数证券投资基金(LOF)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

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

二〇一九年七月十八日

国泰利享中短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:招商银行股份有限公司
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。

基金托管人招商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	国泰利享中短债债券
基金主代码	006597
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年12月3日
报告期末基金份额总额	71,701,783.03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	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、类属配置策略、利率品种策略、信用债策略、资产支持证券投资策略、中小企业私募债投资策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券利率、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 本基金主要投资于中短债，即剩余期限不超过三年的债券资产。本基金将基于对宏观经济政策的分析,积极地预测未来利率变化趋势,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将上升时,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,本基金将在判断市场利率波动趋势的基础上,根据债券市场收益率曲线的当前形态，通过合理假设下的情景分析和压力测试,最后确定最优的债券组合久期。 2.类属配置策略 本基金对不同类型债券的信用风险、税负水平、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投资品种的利差和变化趋势,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。 3.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,并据此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。 4.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信用利差的合理性、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。 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。 6.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券的投资。
业绩比较基准	中债总财富(1-3年)指数收益率*80%+一年期定期存款利率(税后)*20%
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,属于较低预期风险和预期收益的产品。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国泰利享中短债债券A	国泰利享中短债债券C
下属分级基金的交易代码	006597	006598
报告期末下属分级基金的份额总额	61,243,402.23份	10,458,380.80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4月1日-2019年6月30日)	
	国泰利享中短债债券A	国泰利享中短债债券C
1.本期已实现收益	465,701.15	91,872.22
2.本期利润	473,117.77	100,768.12
3.加权平均基金份额本期利润	0.0068	0.0074
4.期末基金资产净值	62,341,969.93	10,627,281.38
5.期末基金份额净值	1.0179	1.0161

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.国泰利享中短债债券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	0.96%	0.04%	0.54%	0.03%	0.42%	0.01%

2.国泰利享中短债债券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	0.90%	0.04%	0.54%	0.03%	0.36%	0.01%

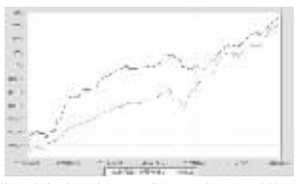
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰利享中短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的历史走势对比图

(2018年12月3日至2019年6月30日)

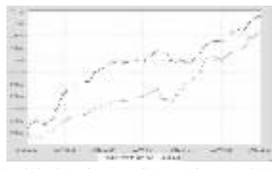
1. 国泰利享中短债债券A:



注:(1)本基金的合同生效日为2018年12月3日,截止至2019年6月30日,本基金运作时间未满一年;

(2)本基金的建仓期为6个月,在6个月建仓结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰利享中短债债券C:



注:(1)本基金的合同生效日为2018年12月3日,截止至2019年6月30日,本基金运作时间未满一年;

(2)本基金的建仓期为6个月,在6个月建仓结束时,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		
高崇南	本基金的基金经理	2018-12-27	-	9年	博士研究生。2010年1月至2012年1月在中国证券份行生品部任高级经理,2012年10月至2015年3月在申万宏源证券权益投资部任高级投资经理,2015年3月至2018年6月在光大资管管权益投资部任执行总经理,2018年6月加入国泰基金管理有限公司,拟任基金经理。2018年9月至2019年12月任国泰集略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年12月起兼任国泰集略收益混合型证券投资基金（由国泰集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。

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

4月,受3月PMI数据超预期回升重回扩张区间,日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。

二季度管理人积极参与了1-3年利率债波段交易行情,实现组合净值的稳定增长。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰利享中短债A在2019年第二季度的净值增长率为0.96%,同期业绩比较基准收益率为0.54%。

国泰利享中短债C在2019年第二季度的净值增长率为0.90%,同期业绩比较基准收益率为0.54%。

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)并部分恢复对华为的零部件供应(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。

展望三季度,管理人仍将以中高等级短融和1-3年利率债为主要配置资产,关注经济下行以及货币宽松预期带来的利率债交易机会。

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)	占基金资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	71,614,430.00	97.90
	其中:债券	71,614,430.00	97.90
	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	216,811.85	0.30
7	其他各项资产	1,320,868.24	1.81
8	合计	73,152,110.09	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	56,544,430.00	77.49
	其中:政策性金融债	56,544,430.00	77.49
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	15,070,000.00	20.65
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	71,614,430.00	98.14

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	190201	19国开01	200,000	19,932,000.00	27.40
2	180203	18国开03	100,000	10,260,000.00	14.06
3	180209	18国开09	100,000	10,003,000.00	13.71
4	190202	19国开02	100,000	9,967,000.00	13.66
5	011802105	18陆家嘴SCP004	50,000	5,027,000.00	6.89

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