国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金 2019年半年度报告摘要

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:二〇一九年八月二十八日

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。本半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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2019年8月26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。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

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6月30日止。

2 基金简介

2.1基金基本情况

基金简称	国泰国策驱动灵活配置混合	
基金主代码	000511	
交易代码	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	
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	
报告期末基金份额总额	245,396,250.22份	
基金合同存续期	不定期	
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	33,365,729.30份	212,029,520.92份

2.2 基金产品说明

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,为推进某类产业或区域发展而实施的产业扶持、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收益,完成大类资产配置。在大类资产配置的基础上,积极把握国家政策为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。
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。

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	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	刘国华	田青
	联系电话	021-31081600转	010-67595096
	电子邮箱	xinxipilu@guotai.com.cn	tianqing12zh@ccb.com
客户服务电话		(021)31089000,400-888-8688	010-67595096
传真		021-31081800	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告摘要的管理人互联网网址	www.gtfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层及基金托管人住所

3 主要财务指标和基金净值表现

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	报告期(2019年1月1日至2019年6月30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
本期已实现收益	3,363,817.92	-276,406.94
本期利润	4,675,634.51	2,351,610.86
加权平均基金份额本期利润	0.1272	0.0660
本期基金份额净值增长率	8.89%	8.87%
3.1.2期末数据和指标	报告期末(2019年6月30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
期末可供分配基金份额利润	0.2596	0.3745
期末基金资产净值	45,363,218.27	291,432,977.27
期末基金份额净值	1.360	1.374

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

国泰国策驱动灵活配置混合A

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
过去一个月	1.04%	0.27%	2.96%	0.58%	-1.92%	-0.31%
过去三个月	-5.03%	0.95%	-0.11%	0.75%	-4.92%	0.20%
过去六个月	8.89%	1.05%	14.27%	0.77%	-5.38%	0.28%
过去一年	-10.41%	1.02%	8.26%	0.76%	-18.67%	0.26%
过去三年	-6.08%	0.68%	17.47%	0.55%	-23.55%	0.13%
自基金合同生效起至今	36.00%	0.69%	54.41%	0.77%	-18.41%	-0.08%

国泰国策驱动灵活配置混合C

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
过去一个月	0.96%	0.25%	2.96%	0.58%	-2.00%	-0.33%
过去三个月	-5.11%	0.94%	-0.11%	0.75%	-5.00%	0.19%
过去六个月	8.87%	1.05%	14.27%	0.77%	-5.40%	0.28%
2015年11月16日至2016年07月13日	5.18%	0.34%	-4.45%	0.88%	9.63%	-0.54%
2017年03月23日至2017年10月25日	12.45%	0.27%	8.00%	0.30%	4.45%	-0.03%
2017年10月30日至今	-19.27%	0.88%	3.23%	0.68%	-22.50%	0.20%

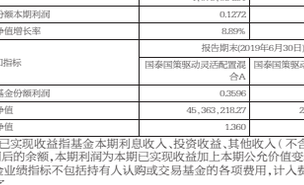
3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金
自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2014年2月17日至2019年6月30日)

国泰国策驱动灵活配置混合A

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。

国泰国策驱动灵活配置混合C



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。自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,是经中国证监会证监基字[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1.1亿元人民币,公司注册地为上海,并在北京和深圳设有分公司。

截至2019年6月30日,本基金管理人共管理108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)、国泰金牛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)(由金盛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变更注册而来,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)、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(LOF)、国泰现金管理货币市场基金、国泰金鑫灵活配置混合型证券投资基金(由国泰金鑫证券投资基金转型而来)、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、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