国泰润鑫纯债债券型证券投资基金

2017年第四季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:江苏银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年一月二十日

§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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年1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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰润鑫纯债债券
基金主代码	003696
交易代码	003696
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年7月4日
报告期末基金份额总额	8,239,640.72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、回购交易策略、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,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,动态地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,和股的预期未来利率变化趋势,并根据预期确定组合的久期目标,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。 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。 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。 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博取超额收益,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 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	江苏银行股份有限公司

§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(2017年10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	65,049,229.92
2.本期利润	67,503,740.22
3.加权平均基金份额本期利润	0.0095
4.期末基金资产净值	8,361,177.91
5.期末基金份额净值	1.0148

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	2.02%	0.09%	-0.47%	0.05%	2.49%	0.04%

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

国泰润鑫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7月4日至2017年12月31日)

注:(1)本基金的合同生效日为2017年7月4日,截止至2017年12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		
韩哲昊	本基金的基金经理,国泰民金增利债券、国泰货币市场、国泰民安增利债券、国泰上证5年期国债ETF、国泰上证5年期国债ETF联接、国泰利是宝货币、国泰利率品种策略债券、国泰利率品种策略债券A、国泰上证10年期国债ETF、上证10年期国债ETF联接、国泰民安增利债券A、国泰利是宝货币A、国泰利率品种策略债券C的基金经理	2017-07-04	-	7年	硕士。2010年9月至2011年9月在旻盛投资有限公司工作。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、国泰民金增利债券型证券投资基金、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金的基金经理,2015年6月至2017年3月任国泰融金互联网债券型证券投资基金的基金经理,2015年7月至2017年8月兼任国泰创利债券型证券投资基金的基金经理,2017年2月起兼任国泰利是宝货币市场基金的基金经理,2017年2月起兼任国泰利率品种策略债券A、国泰利率品种策略债券C的基金经理,2017年3月至2017年10月兼任国泰现金宝货币市场基金的基金经理,2017年7月起兼任国泰鑫裕利定期债券型证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰利是宝货币市场基金和上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2017年11月起兼任国泰民安增利债券型证券投资基金和国泰利率品种策略债券A、国泰利率品种策略债券C的基金经理。
黄志翔	本基金的基金经理,国泰信用债券、国泰利率品种策略债券、国泰利率品种策略债券A、国泰利率品种策略债券C的基金经理	2017-07-17	-	7年	学士。2010年7月至2013年6月在华泰柏瑞基金管理有限公司任交易员。2013年6月加入国泰基金管理有限公司,历任交易员和基金经理助理。2016年11月起兼任国泰陶金互联网债券型证券投资基金的基金经理,2016年11月起兼任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰利利纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月至2017年10月兼任国泰现金宝货币市场基金和上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰鑫利定期债券型证券投资基金的基金经理,2017年11月起兼任国泰利利纯债债券型证券投资基金和国泰利是宝货币市场基金的基金经理。

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。

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

回顾2017年四季度,受到监管预期冲击,债券收益率整体加速上行,信用利差全面大幅走阔。具体来看,10月中旬,受到金融和通胀数据高于预期、三季度GDP破7传言、以及监管趋严冲击,债券收益率于节后加速上行;11月,《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》落地,指明打破刚兑、规范资金池、消除多层嵌套等监管导向,月末央行发布第三季度货币政策执行报告,提及"'滚隔夜'弥补中长期流动性缺口的过度错配行为和以短搏长过度加杠杆的激进交易策略并不可取",债市整体弱势依旧,新发10年国债收益率逼近4%;12月份,一级市场10年国开置换以及停发、美联储加息落地而中国央行加息幅度低于预期、资金面相对平稳共同推动债市情绪缓和,收益率呈现企稳震荡走势。全季度来看,1年国债上行32bp至3.79%,10年国债上行27bp至3.88%,1年国开上行72bp至4.68%,10年国开上行64bp至4.82%,隐含税率上升至19.5%;信用债方面,1年AAA级收益率上行68bp至5.22%,7年AA级收益率上行58bp至6.05%,各品种信用利差走阔30-60bp不等。

投资操作方面,基本维持短久期,高等级的持仓布局,适当参与利率债的波段操作,适当增配一定短久期,高收益品种,同时积极进行到期收益率管理,在控制风险的前提下以期获得稳定的票息收入。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2017年第四季度的净值增长率为2.02%,同期业绩比较基准收益率为-0.47%。

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2018年一季度,金融去杠杆将继续推进,但其与缓解企业融资难、防范系统性风险等矛盾将互相钳制,意味着协同监管、疏堵结合以减缓政策冲击的监管思路将延续,监管对债市的冲击并未消除,但也不宜夸大。同时,一季度受制于通胀上行担忧,资金维持紧平衡格局,短期内债市机会仍需等待,然而全年来看经济仍面临一定下行风险,通胀回升也不可持续,监管靴子落地的背景下,债市有望蓄势待发、迎来曙光,收益率回归基本面本源的定价核心,将打开利率下行空间。策略上,债市经历1年多持续调整后,当前短久期信用债绝对收益率已处于历史高位,是较好的确定收益型品种,此外,管理人也将密切关注一季度后基本面下行风险带来的投资机会。

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	6,966,400.00	70.20
	其中:债券	6,966,400.00	70.20
	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	2,690,815.28	27.12
7	其他各项资产	266,246.09	2.68
8	合计	9,923,461.37	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	6,966,400.00	83.32
	其中:政策性金融债	6,966,400.00	83.32
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)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,966,400.00	83.32

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	170207	17国开07	70,000	6,966,400.00	83.32

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	-
4	应收利息	266,246.09
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	266,246.09

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

本基金本报告期末未持有股票。

§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	10,217,606,269.52
报告期基金总申购份额	15,144.21
减:报告期基金总赎回份额	10,209,381,773.01
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	8,239,640.72

§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 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	2017年10月1日至2017年12月26日	9,991,539,227.17	-	9,991,539,227.17	-	-
个人	1	2017年12月27日至2017年12月31日	2,085,181.45	-	-	2,085,181.45	25.31%
	2	2017年12月27日至2017年12月31日	1,966,028.22	-	-	1,966,028.22	23.86%
产品特有风险							
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、关于准予国泰润鑫纯债债券证券投资基金注册的批复

2、国泰润鑫纯债债券证券投资基金基金合同

3、国泰润鑫纯债债券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
二〇一八年一月二十日

国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2017年第四季度报告

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:二〇一八年一月二十日

§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2018年1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2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰稳益定期开放灵活配置混合
基金主代码	003758
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年7月26日
报告期末基金份额总额	203,177,651.87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	(一)封闭期投资策略 1.资产配置策略 本基金将及时跟踪市场环境变化,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,或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。 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。 5.资产支持证券投资策略 本基金将盯点对市场利率、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.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,采力减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。 7.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、合约选择,谨慎地进行投资,旨在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。 (二)开放式股票投资策略 开放期内,本基金为保持较高的组合流动性,方便投资人安排投资,在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下,将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
风险收益特征	本基为混合型基金,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	国泰稳益定期开放灵活配置混合A	国泰稳益定期开放灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	003758	003759
报告期末下属分级基金的份额总额	171,572,104.93份	31,605,546.94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(2017年10月1日-2017年12月31日)	
	国泰稳益定期开放灵活配置混合A	国泰稳益定期开放灵活配置混合C
1.本期已实现收益	4,372,499.36	538,836.88
2.本期利润	7,326,201.56	906,971.87
3.加权平均基金份额本期利润	0.0401	0.0398
4.期末基金资产净值	190,907,135.60	23,794,173.48
5.期末基金份额净值	1.0450	1.0446

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.国泰稳益定期开放灵活配置混合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	2.61%	0.40%	1.96%	0.40%	0.65%	0.00%

2.国泰稳益定期开放灵活配置混合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	2.58%	0.40%	1.96%	0.40%	0.62%	0.00%

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

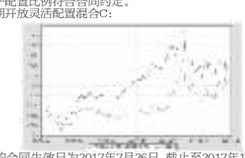
国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2017年7月26日至2017年12月31日)

1. 国泰稳益定期开放灵活配置混合A:

注:(1)本基金的合同生效日为2017年7月26日,截止至2017年12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。

2. 国泰稳益定期开放灵活配置混合C:



注:(1)本基金的合同生效日为2017年7月26日,截止至2017年12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		
樊利安	本基金的基金经理,国泰民益灵活配置混合(LOF)、国泰稳益灵活配置混合、国泰结构转型灵活配置混合、国泰国策驱动混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰睿吉灵活配置混合、国泰生益灵活配置混合、国泰睿吉灵活配置混合A、国泰睿丰外延增长灵活配置混合、国泰睿益灵活配置混合、国泰睿益灵活配置混合A、国泰睿益灵活配置混合C、国泰睿益灵活配置混合A在2017年第四季度的净值增长率为3.09%,同期业绩比较基准收益率为1.96%。国泰睿益灵活配置混合C在2017年第四季度的净值增长率为3.96%,同期业绩比较基准收益率为1.96%。 4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望 2018年是改革开放40周年,在习近平新时代中国特色社会主义思想的指引下,中国经济将更加注重发展的质量,展望2018年全年,我们预计全年经济增速在上半年将走弱,下半年或企稳。地产政策将延续去化、地产投资增速大走弱,但是考虑到地产去库存的顺利进行,长效机制下多种土地供应方式的推进,地产投资预计下行幅度有限。基建投资受基础设施项目加快开工地方政府债务问题,预计基建增速中枢将下移。海外经济延续复苏态势,出口增速仍是需求端的支撑。企业资产负债表改善的基础下,制造业投资延续复苏态势,价格方面,PPI全年中枢预计在2-4%;CPI全年中枢预计在2%左右,走势前高后低,春节前后通胀水平较高,全年通胀风险有限。流动性方面,预计今年金融监管对利率的边际影响将减弱,流动性将出现边际改善。 我们对2018年A股市场保持谨慎乐观,结构性行情或将延续。在流动性边际改善而乐观松预期的情况下,盈利预测仍是选股的关键。预计2018年大小盘风格将逐步趋于均衡,全年市场风格预计将从2017年的两极分化转变为更加均衡。 板块配置上,我们将重视消费升级、先进制造业和金融板块。具体,扶贫工作将是未来3年的工作重点,扶贫政策和农业投资将成为新的发力点;农民收入增速将持续快于城镇人口增速,"三农"政策主基调从"三变"改革转向"新内容",前期"三去"政策下企业资产负债表改善明显,2018年制造业投资将继续温和复苏,先进制造业有望迎来更佳的投资机会。持续关注消费电子、5G、传媒、光伏和新能源汽车等符合政策导向和产业趋势的板块。金融板块方面,银行受益于不良下降、资产质量改善,盈利可持续改善,大众消费品板块,随着消费升级、结构优化、保障型产品占比持续提升,我们将及时跟踪并优化模型,结合国泰基金的投研优势,积极把握行业景气度变化所带来的投资机会。 4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明 无。	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)(原国泰海新灵活配置混合型证券投资基金)和国泰睿益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月起兼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,2015年3月起兼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月起兼任国泰兴益灵活配置混合A的基金经理,2015年7月至2017年8月兼任国泰创利债券型证券投资基金的基金经理,2015年7月至2017年8月兼任国泰创利是宝货币市场基金的基金经理,2017年2月起兼任国泰利是宝货币市场基金的基金经理,2017年2月起兼任国泰利率品种策略债券A、国泰利率品种策略债券C的基金经理,2017年3月至2017年10月兼任国泰现金宝货币市场基金的基金经理,2017年7月起兼任国泰鑫裕利定期债券型证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰利是宝货币市场基金和上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2017年11月起兼任国泰民安增利债券型证券投资基金和国泰利率品种策略债券A、国泰利率品种策略债券C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

2017年四季度个十大石油价格涨下,A股市场呈现窄幅盘升的格局,以各行业龙头为首的白马股持续走强,其中,以上证50、中证100、中证超大等为代表的白马蓝筹指数价投性表现突出,而以中证1000为代表的小盘股表现持续低迷,11月下旬以来,以绝对收益为目标的投资者年底兑现收益需求强烈,包括龙头白马股在内的强势股经历了一波短期的大幅调整。截止12月末,以石油表现继续走强,市场结构分化加剧,最终四季度上证综指先扬后抑,累计下跌2.26%,中证100指数上涨6.26%,沪深300指数上涨5.07%,中证500指数下跌5.34%,中证1000指数下跌10.52%,中小板指微幅下跌0.09%,创业板指下跌6.12%。

在行业表现上,中万一级行业中表现最好的食品饮料、家电和医药生物,涨幅分别为16.9%、12%和3.6%,表现较差的为综合、计算机、军工,分别下跌了13.7%、10.6%、10.3%。

本基金成立以来,通过量化模型精选具有价值优势的股票,并长期控股聚焦气行业的龙头个股,较好的把握了细分行业龙头的投资机会。自11月下旬以来的市场调整中结构分化加剧,对本基金退水超额收益构成了较大的压力。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰宁益定期开放灵活配置混合A在2017年第四季度的净值增长率为3.99%,同期业绩比较基准收益率为1.96%。

国泰宁益定期开放灵活配置混合C在2017年第四季度的净值增长率为3.96%,同期业绩比较基准收益率为1.96%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018年是改革开放40周年,在习近平新时代中国特色社会主义思想的指引下,中国经济将更加注重发展的质量,展望2018年全年,我们预计全年经济增速在上半年将走弱,下半年或企稳。地产政策将延续去化、地产投资增速大走弱,但是考虑到地产去库存的顺利进行,长效机制下多种土地供应方式的推进,地产投资预计下行幅度有限。基建投资受基础设施项目加快开工地方政府债务问题,预计基建增速中枢将下移。海外经济延续复苏态势,出口增速仍是需求端的支撑。企业资产负债表改善的基础下,制造业投资延续复苏态势,价格方面,PPI全年中枢预计在2-4%;CPI全年中枢预计在2%左右,走势前高后低,春节前后通胀水平较高,全年通胀风险有限。流动性方面,预计今年金融监管对利率的边际影响将减弱,流动性将出现边际改善。

我们对2018年A股市场保持谨慎乐观,结构性行情或将延续。在流动性边际改善而乐观松预期的情况下,盈利预测仍是选股的关键。预计2018年大小盘风格将逐步趋于均衡,全年市场风格预计将从2017年的两极分化转变为更加均衡。

板块配置上,我们将重视消费升级、先进制造业和金融板块。具体,扶贫工作将是未来3年的工作重点,扶贫政策和农业投资将成为新的发力点;农民收入增速将持续快于城镇人口增速,"三农"政策主基调从"三变"改革转向"新内容",前期"三去"政策下企业资产负债表改善明显,2018年制造业投资将继续温和复苏,先进制造业有望迎来更佳的投资机会。持续关注消费电子、5G、传媒、光伏和新能源汽车等符合政策导向和产业趋势的板块。金融板块方面,银行受益于不良下降、资产质量改善,盈利可持续改善,大众消费品板块,随着消费升级、结构优化、保障型产品占比持续提升,我们将及时跟踪并优化模型,结合国泰基金的投研优势,积极把握行业景气度变化所带来的投资机会。

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	89,713,716.89	42.99
	其中:股票	89,713,716.89	42.99
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