国泰智能汽车股票型证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	国泰智能汽车
基金主代码	001790
交易代码	001790
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年8月1日
报告期末基金份额总额	930,597,812.07份
投资目标	本基金主要投资于智能汽车主题股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在投资运作中,侧化大类资产配置,侧重在智能汽车主题下精选个股,以期实现基金资产的稳健增值。 1.股票投资策略 随着技术的快速发展,传统汽车正在加速转入智能时代。从需求方面来看,人们对安全、舒适、环保、智能的追求促使传统汽车向智能汽车转型升级;从供给方面来看,实现装备制造的智能化将使生产效率、产品技术水平和质量得到显著提高,能源、资源消耗和污染物的排放问题降低,传统繁重的人力成本也将极大降低。有理由相信,在未来相对较长的一段时间里,智能汽车将得到长足发展。 (1)智能汽车主题的界定 本基金所指的智能汽车是指具有感知、沟通、关怀功能,最终可实现无人驾驶的汽车及其相关的制造、服务以及基于智能汽车所构建的智能生态环境的总称,它代表汽车电子、新能源汽车、车联网、无人驾驶以及与智能汽车相关服务等未来行业或领域的长期发展方向。智能汽车主题将随着科技进步而不断更新,基金管理人将持续跟踪科技进步及商业模式发展,对智能汽车主题所涉及领域进行更新调整。 本基金所定的智能汽车主题股票应至少符合以下标准之一:1.上市公司目前主营业务满足于上述智能汽车主题涵盖范围的;2.上市公司目前率主营业务满足于上述智能汽车主题涵盖范围,但该部分业务有可能转型为主营业务并成为公司主要利润来源的;3.上市公司未来转型方向或重点发展业务满足于上述智能汽车主题涵盖范围的。 (2)个股投资策略 本基金根据上市公司获利能力、成长能力、估值水平等指标精选个股。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。 2.固定收益投资工具投资策略 本基金密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向,预期未来利率变动走势,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,配置能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合,保证基金资产流动性。 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,降低投资仓位频繁调整的交易成本,并利用股指期货的对冲作用,降低投资组合的系统性风险。 4.股票期权投资策略 本基金将按照风险管理的原则,以有助保值为主要目的,参与股票期权的投资。本基金将在有效控制风险的前提下,选择流动性好、交易活跃的期权合约进行投资。本基金将基于对证券市场的预判,并结合股指期权定价模型,选择估值合理的期权合约。 5.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的投资。 6.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。 7.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,努力减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	中证新能源汽车指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金,属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的品种,其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

§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	-5,672,848.85
2.本期利润	-79,396,446.29
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0796
4.期末基金资产净值	915,715,334.74
5.期末基金份额净值	0.964

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。

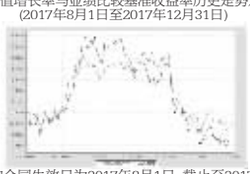
3.2 基金净值表现

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	-8.04%	1.08%	-11.77%	1.09%	3.73%	-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

国泰智能汽车股票型证券投资基金
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8月1日至2017年12月31日)



注:1、本基金的合同生效日为2017年8月1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,截止本报告期末,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		
周伟锋	本基金的基金经理,国泰金鹰增长灵活配置混合,国泰智能装备股票的基金经理	2017-08-01	-	9年	硕士研究生。曾任中国航天科技集团西安航天发动机厂技术员,2008年7月加盟国泰基金,历任研究员,高级研究员,2012年1月至2013年6月任国泰金鹰增长证券投资基金,国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)的基金经理助理,2013年6月至2014年7月任国泰中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理,2014年3月起兼任国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由原国泰价值经典混合型证券投资基金(LOF)变更而来,国泰价值经典混合型证券投资基金(LOF)由国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)更名而来)的基金经理,2015年1月至2016年12月任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月起兼任国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金(由原国泰金鹰增长混合型证券投资基金由国泰金鹰增长证券投资基金变更而来)的基金经理,2015年8月至2016年8月兼任国泰互联网+股票型证券投资基金的基金经理,2016年8月至2017年9月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理,2017年6月起兼任国泰智能装备股票型证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理。	硕士研究生,2006年7月至2007年3月在中国银行中山分行工作,2008年9月至2011年7月在中国人民大学学习,2011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,2015年4月起任国泰货币市场证券投资基金,国泰现金管理货币市场基金,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,国泰闽利纯债债券,国泰润泰纯债债券,上证10年期国债ETF,国泰润鑫纯债,国泰民润纯债债券,国泰润享纯债债券的基金经理。
韩哲昊	本基金的基金经理,国泰现金管理货币,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,国泰闽利纯债债券,国泰润泰纯债债券,上证10年期国债ETF,国泰润鑫纯债,国泰民润纯债债券,国泰润享纯债债券的基金经理	2017-08-04	-	7年	硕士,2010年9月至2011年9月在受托投资有限公司工作,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4月起任国泰货币市场证券投资基金,国泰现金管理货币市场基金,国泰民安增利债券型短债证券投资基金,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4月至2017年3月任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理,2015年7月至2017年3月任国泰海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月兼任国泰中证银行业指数证券投资基金的基金经理,2016年12月起兼任国泰利是宝货币市场基金的基金经理,2017年2月起兼任国泰润利纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰润泰纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月至2017年10月兼任国泰民金宝货币市场基金的基金经理,2017年7月起兼任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理,2016年12月起兼任国泰润享纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年10月起兼任国泰民润纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年12月起兼任国泰民润纯债债券型证券投资基金和国泰润享纯债债券型证券投资基金的基金经理。
黄志翔	本基金的基金经理,国泰信用债券,国泰润利纯债债券,国泰民丰回报定期开放灵活配置混合,国泰润鑫纯债,上证10年期国债ETF,国泰民安增益定期开放灵活配置混合的基金经理	2017-08-29	-	7年	硕士,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月至2017年12月兼任国泰海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月至2017年10月兼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3月起兼任国泰润利纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年4月起兼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8月起兼任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年9月起兼任国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。	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月至2017年12月兼任国泰海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月起兼任国泰润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4月起兼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8月起兼任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年9月起兼任国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

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

2017年四季度,中国经济表现出了较强的韧性,稳中向好的态势仍在延续;供给侧结构性改革成效显著;与此同时,全球宏观经济也在同步复苏。

市场利率上升的幅度和速度超出了市场的预期,引发了市场对流动性的担忧,从而带来了市场的调整,但我们判断股票市场震荡向上的格局仍未改变。与此同时,市场在四季度把风格差异演绎到了一个比较极致的情况,以家电、白酒等为代表的蓝筹股继续大幅上涨,同时中小市值公司表现相对较弱。

在四季度,新能源汽车受市场风格极致以及行业发展影响,相对偏弱,股价与估值均双双回落,使得我们有更低估的价格完成了整个基金的仓位提升。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰智能汽车在2017年第四季度的净值增长率为-8.04%,同期业绩比较基准收益率为-11.77%。

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,我们判断中国经济稳中向好的趋势仍将延续,叠加供给侧结构性改革的持续推进,企业盈利仍会持续上升,风险偏好也会持续改善,但市场利率中性偏紧仍然是压制市场估值的关键性因素。此外,全球宏观经济的同步复苏可能会成为新的关键的外生变量。

对于智能汽车与新能源汽车产业而言,随着"双积分制"政策的落地,使得中长期新能源汽车的发展路径更加清晰有保障。与此同时,随着未来一段时间内新的补贴标准的落地,我们相信新能源汽车行业中长期发展更加确定,上、中、下游各环节中有壁垒的细分领域龙头公司均将获得未来十年巨大的发展空间,而目前的估值远没有反映中长期前景。我们未来仍将在这些优质细分领域的龙头公司中优中选优。

一如既往地,为持有人创造稳健良好的中长期收益回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时,我们将持续关注风险与价值的匹配度,做好风险控制。

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	857,031,201.71	92.07
	其中:股票	857,031,201.71	92.07
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	49,004,061.67	5.31
7	其他各项资产	16,776,406.22	1.82
8	合计	922,811,668.60	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	806,194,836.84	87.93
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	51,704,146.12	5.65
G	交通运输、仓储和邮政业	17,942.76	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.56	0.00
J	金融业	-	-
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	31,608.04	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	32,323.20	0.00
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	857,031,201.71	93.59

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	600885	宏发股份	1,953,077	80,798,798.49	8.82
2	002466	天齐锂业	1,488,846	79,221,496.66	8.65
3	300124	汇川技术	2,062,178	59,844,406.56	6.54
4	601799	星宇股份	1,112,633	55,075,333.50	6.01
5	002460	赣锋锂业	750,000	53,812,500.00	5.88
6	600335	国机汽车	4,600,013	51,704,146.12	5.65
7	002050	三花智控	2,654,166	48,422,642.25	5.29
8	600114	东睦股份	2,478,480	48,032,942.40	5.25
9	603179	新泉股份	1,200,040	43,753,458.40	4.78
10	002179	中航光电	1,100,056	43,320,206.28	4.73

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股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资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	812,766.66
2	应收证券清算款	14,860,026.97
3	应收股利	-
4	应收利息	17,983.01
5	应收申购款	1,085,628.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,776,406.22

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002466	天齐锂业	11,084,896.82	1.21	网上配股
2	002050	三花智控	2,572,018.69	0.28	增发中签

§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	1,129,513,828.68
报告期基金总申购份额	253,375,248.68
减:报告期基金总赎回份额	452,291,261.69
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	930,597,812.07

§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、关于准予国泰智能汽车股票型证券投资基金注册的批复

2、国泰智能汽车股票型证券投资基金基金合同

3、国泰智能汽车股票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

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
二〇一八年一月二十日

国泰瞬利交易型货币市场基金

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:中国建设银行股份有限公司
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。

基金托管人中国建设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	国泰瞬利交易型货币ETF
基金主代码	511620
交易代码	511620
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2017年8月4日
报告期末基金份额总额	529,062,96份
投资目标	在保持基金资产的低风险和高流动性的前提下,力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将结合宏观分析和微观分析制定投资策略,力求在满足安全性、流动性需要的基础上实现更高的收益率。 1.本基金的投资策略将基于以下研究分析: (1)市场利率研究 A.宏观经济趋势 宏观经济状况是央行制定货币政策的基础,也是影响经济总体货币需求的关键因素,因此宏观经济趋势基本上确定了未来较长时期内的利率水平,在分析宏观经济趋势时,本基金重点关注两个因素,一是经济增长前景;二是通货膨胀率及其预期。 B.央行的货币政策取向 包括基准存、贷款利率,决定存款准备金率,公开市场操作的方向、力度,以及央行的窗口指导等,央行的货币政策取向是影响货币市场利率的最直接因素,在央行紧缩货币,提高基准利率时,市场利率一般会相应上升;而央行放松货币,降低基准利率时,市场利率则相应下降。 C.商业银行的信贷扩张 商业银行的信贷扩张是央行实现其货币政策目标的重要途径,也是经济总体货币需求的体现,因此商业银行的信贷扩张对货币市场利率具有举足轻重的影响。一般来说,商业银行信贷扩张越快,表明经济总体的货币需求越旺盛,货币市场利率也越高;反之,信贷扩张越慢,货币市场利率也越低。 D.国际资本流动 中国日益成为一个开放的国家,国际资本进出也更加频繁,并导致央行被动的投放或收回基础货币,造成货币市场利率的波动,在人民币汇率制度已经从钉住美元转为以市场供求为基础,参考一篮子货币进行调节,有管理的浮动汇率制度的情况下,国际资本流动对国内市场利率的影响也越发重要。 E.其他影响短期资金供求关系的因素 包括财政存款的短期变化,市场季节性、突发性的资金需求等。 (2)市场结构研究 银行间市场与交易所市场在资金供给者和需求者结构上均存在差异,利率水平因此有所不同,不同类型市场工具由于存在税负、流动性、信用风险上的差异,其收益率水平也略有不同,资金供给者、需求者结构的变化也会引起利率水平的变化。积极利用这些利率差异,利率变化或可能在保证流动性、安全性的基础上为基金资产带来更高的收益率。 (3)企业信用分析 是股融资的发展进一个长期趋势,企业债、企业短期融资券因此也将成为货币市场基金重要的投资对象。为了保障基金资产的安全,本基金将按照相关法规仅投资于具有满足信用等级要求的企业债券、短期融资券。与此同时,本基金还将深入分析发行人的财务稳健性,判断发行人违约的可能性,严格控制企业债券、短期融资券的违约风险。 2.本基金具体投资策略 (1)滚动配置策略 本基金将根据具体投资品种的市场特性采用持续投资的方法。既能提高基金资产变现能力的稳定性,又能保证基金资产收益率与市场利率的基本一致。 (2)久期控制策略 本基金将根据对货币市场利率趋势的判断来配置基金资产的久期。在预期利率上升时,缩短基金资产的久期,以期避资本损失或获得较高的再投资收益;在预期利率下降时,延长基金资产的久期,以获取资本利得或较为较高的收益率。 (3)新利策略 新利策略包括跨市场新利和跨品种新利。跨市场新利是利用同一金融工具在各个不同场的不同表现进行新利,跨品种新利是利用不同金融工具的收益率差别,在满足基金日身流动性、安全性需要的基础上寻求更高的收益率。 (4)时机选择策略 股票、债券发行以及年末效应等因素可能会使市场资金供求情况发生暂时失衡,从而陈高市场利率,充分利用这种失衡就能获高基金资产的收益率。 3.参与证券原押业务 本基金可通过中国证券登记结算有限责任公司所开发的质押平台参与证券质押业务,该业务主要包括资金的融入和融出,本基金参与资金融入业务将以不即响本基金投资组合久期和本身风险收益特征为原则。 4.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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%
风险收益特征	本基金为货币市场证券投资基金,是证券投资基金中的低风险品种。本基金的预期风险和预期收益低于股票型基金、混合型基金、债券型基金。
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

§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	上期金额
1.本期已实现收益	-
2.本期利润	-
3.期末基金资产净值	-

注: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,由于货币市场基金采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

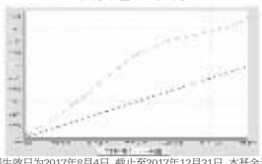
3.2.1 本报告期基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率标准差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	0.4450%	0.0037%	0.3403%	0.0000%	0.1047%	0.0026%

注:本基金收益分配按日结转份额。

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

国泰瞬利交易型货币市场基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2017年8月4日至2017年12月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2017年8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,截止本报告期末,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,国泰现金管理货币,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,国泰闽利纯债债券,国泰润泰纯债债券,上证10年期国债ETF,国泰润鑫纯债,国泰民润纯债债券,国泰润享纯债债券的基金经理	2017-08-04	-	7年	硕士,2010年9月至2011年9月在受托投资有限公司工作,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4月起任国泰货币市场证券投资基金,国泰现金管理货币市场基金,国泰民安增利债券型短债证券投资基金,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4月至2017年3月任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理,2015年7月至2017年3月任国泰海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月兼任国泰中证银行业指数证券投资基金的基金经理,2016年12月起兼任国泰利是宝货币市场基金的基金经理,2017年2月起兼任国泰润利纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰润泰纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年3月至2017年10月兼任国泰民金宝货币市场基金的基金经理,2017年7月起兼任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理,2016年12月起兼任国泰润享纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年10月起兼任国泰民润纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年12月起兼任国泰民润纯债债券型证券投资基金和国泰润享纯债债券型证券投资基金的基金经理。
黄志翔	本基金的基金经理,国泰信用债券,国泰润利纯债债券,国泰民丰回报定期开放灵活配置混合,国泰润鑫纯债,上证10年期国债ETF,国泰民安增益定期开放灵活配置混合的基金经理,绝对收益投资(事业)部副总监(主持工作),固收投资总监	2017-09-21	-	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月至2017年12月兼任国泰海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月起兼任国泰润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4月起兼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8月起兼任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理,2017年9月起兼任国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

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

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,采取短久期高