国泰量化成长优选混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日

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:二〇一八年十月二十五日

§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2018年10月23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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰量化成长优选混合
基金主代码	005095
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年5月9日
报告期末基金份额总额	73,543,363.50份
投资目标	本基金通过数量化模型优选个股,在严格控制投资风险的前提下,力求长期稳定地获取超越业绩比较基准的投资回报。
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 本基金以国泰量化多因子模型为基础,结合组合优化模型,优选具有较高投资价值的成长股票并构建投资组合。在预格模型驱动的纪律性投资的基础上,遵循精细化的投资流程,严格控制组合在多维度上的风险暴露,并不断精进模型的修正和组合的优化,系统性地挖掘成长型股票的投资机会。 (1)优选个股 国泰量化多因子模型基于对中国证券市场运行特征的长期研究以及大量历史数据的实证检验,选取价值因子、盈利质量因子、收益因子、成长性因子、风险因子和流动性因子等六大类对股票超额收益具有较强解释度的因子,通过构建多因子模型进行量化分析,建立股票价值评估体系。在国泰量化多因子模型量化评估结果的基础上,根据成长性因子等成长类因子对个股超额收益的解释程度,并综合参考个股在其他因子上的风险暴露,优选成长型股票。此外,基金管理人将依据市场环境的变化,定期检验各类因子的有效性以及因子之间的关联度,动态调整并更新各类因子的具体组合及权重。 (2)组合优化 本基金将通过组合优化模型,综合考虑预期回报、股票组合风险水平以及交易成本等因素,对上述模型选股结果进行优化,以确定个股的权重,构建风险收益最优的组合。 3.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。 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。 6.非公开发行股票投资策略 本基金从发展前景和估值水平两个角度出发,通过定性和定量分析相结合的方法评价定向增发项目对上市公司未来价值的影响。结合定向增发一二级市场价差的大小,理性做出投资决策。在严格控制风险的前提下,对投资组合进行优化配置和动态调整。 (6)沪深股投资策略 在新股定价机制定价时段内,如过去一年,过去半年)首次公开募集的股票,本基金将根据次新股的自身特征,从上市时间、市值、网上中签率、行业、主题、高送转预期、价格等多方面综合分析,充分挖掘成长性高、安全边际较高的次新股进行投资。 3.债券投资策略 本基金综合考虑收益性、流动性和风险性,进行利率投资、积极性策略主要包括根据利率预期调整组合久期,选择低估值债券进行投资,把握市场上的无风险套利机会,利用杠杆管理以及各种衍生工具,增加盈利性、控制风险等,以争取获得适当的超额收益,提高整体组合收益率。 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.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,尽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500指数收益率×75%+银行活期存款利率(税后)×25%
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	招商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰量化成长优选混合A	国泰量化成长优选混合C
下属分级基金的交易代码	005095	005096
报告期末下属分级基金的份额总额	25,823,815.30份	47,719,548.20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(2018年7月1日-2018年9月30日)	
	国泰量化成长优选混合A	国泰量化成长优选混合C
1.本期已实现收益	-5,797,949.82	-10,136,204.03
2.本期利润	-3,330,351.93	-5,643,031.69
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1156	-0.1013
4.期末基金资产净值	21,987,577.70	40,410,907.01
5.期末基金份额净值	0.8514	0.8468

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.国泰量化成长优选混合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	-11.07%	1.20%	-5.94%	0.98%	-5.13%	0.22%

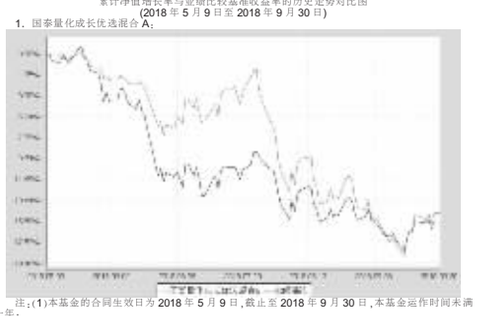
2.国泰量化成长优选混合C:

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	-11.41%	1.20%	-5.94%	0.98%	-5.47%	0.22%

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

国泰量化成长优选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
(2018年5月9日至2018年9月30日)

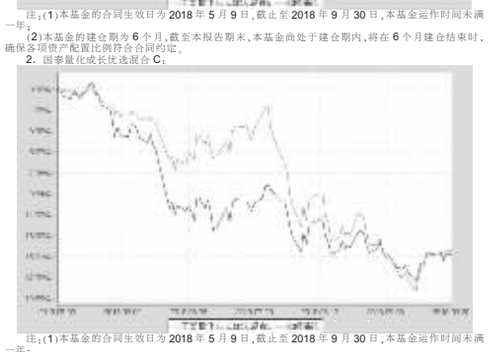
1.国泰量化成长优选混合A:



注:(1)本基金的合同生效日为2018年5月9日,截止至2018年9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,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.国泰量化成长优选混合C:



注:(1)本基金的合同生效日为2018年5月9日,截止至2018年9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,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		
艾小军	本基金的基金经理,国泰黄金ETF,国泰上证180金融ETF,国泰上证180金融ETF联接,国泰深证TMT50指数分级、国泰沪深300指数,国泰黄金ETF联接,国泰中证军工ETF,国泰中证军工分级证券公司ETF,国泰策略价值灵活配置混合,国泰国证航天军工指数(LOF),国泰中证申万证券行业指数(LOF)、国泰宁益定期开放灵活配置混合、国泰量化价值精选混合,国泰结构特型灵活配置混合的基金经理、投资总监(量化)、金融工程总监	2018-05-09	-	17年	硕士,2001年5月至2006年9月在华安基金管理有限公司任量化分析师;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月任华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月起任国泰黄金交易型开放式证券投资基金、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的基金经理,2015年3月起兼任国泰深证TMT50指数分级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,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月至2017年5月兼任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金和国泰国证航天军工指数证券投资基金(LOF)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月起兼任国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,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2018年7月任国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰宁益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月起兼任国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年5月起兼任国泰量化成长优选混合型证券投资基金和国泰量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理,2018年8月起兼任国泰结构特型灵活配置混合型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。
高楠	本基金的基金经理	2017-11-24	-	6年	硕士研究生,2007年7月至2008年12月在中期期货有限公司工作,任分析师,2012年7月至2017年7月在平安资产管理有限责任公司工作,历任分析师、投资经理,2017年8月加入国泰基金管理有限公司,现任基金经理,2017年11月起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。

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

当前经济数据仍保持一定韧性,市场下跌主要来自于经济增速预期变差以及外部系统性风险导致的A股整体估值下移。2018年三季度,国内政策在去杠杆、积极财政政策方面均出现正向边际变化。政策面拐点在三季度已逐步呈现,但市场持续下跌,背后反映的应该是政策面临的硬约束较多,投资者们对政策有效性存在分歧。同时,中美摩擦在三季度再次升级,导致市场风险偏好进一步下降。三季度A股市场行业的结构性机会远小于上半年,机构持仓个股均出现较大程度的下跌。

三季度组合净值回撤较大,一方面是对于政策底的判断,导致对于市场判断过于乐观,仓位仍维持较高水平,那分投仓也跟随市场出现补跌。另一方面市场个股偏好发生了那分变化,从关注企业护城河等长期逻辑和业绩增速,转向更多的关注持仓结构和边际变化。我们在结构调整上略微慢于市场,但在三季度也适当增加了具备弱周期或逆周期属性,远期业绩确定性高的标的,主要集中体现在大众消费品、油服、特高压、5G、农业等板块。

展望2018年四季度的宏观经济,紧信用环境下社融增速仍存在下行压力,基建、地产投资增速都存在回落压力,经济增速面临较大的下滑压力。中美贸易冲突加剧,对进出口的负面影响仍有待进一步观察。食品价格维持低位,CPI压力并不大。长期来看,在供给侧改革和产业升级的背景下,我们对经济的长期健康发展持较为乐观的态度。

A股指数可能以波动为主,缺乏大的趋势性行情,但不排除资易摩擦逐渐平息后市场阶段性反弹的可能。风格上,估值和成长相对均衡的大、中盘股以及细分行业的龙头股仍然值得期待。我们的投资组合仍然会维持估值、成长之间的平衡,同时关注现金流良好和内生成长稳健的公司,在股市波动中以自下而上选股为主以期产生长期投资回报。

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	58,398,050.01	92.10
	其中:股票	58,398,050.01	92.10
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	4,912,711.77	7.75
7	其他各项资产	93,456.04	0.15
8	合计	63,404,217.82	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	707,240.00	1.13
B	采矿业	2,570,380.00	4.12
C	制造业	36,827,229.01	59.02
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	976,050.00	1.56
E	建筑业	1,626,232.00	2.61
F	批发和零售业	2,872,045.00	4.60
G	交通运输、仓储和邮政业	636,370.00	1.02
H	住宿和餐饮业	536,625.00	0.86
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,255,781.00	5.22
J	金融业	1,327,175.00	2.13
K	房地产业	3,623,223.00	5.81
L	租赁和商务服务业	1,520,455.00	2.44
M	科学研究和技术服务业	455,430.00	0.73
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	399,300.00	0.64
Q	卫生和社会工作	425,820.00	0.68
R	文化、体育和娱乐业	638,695.00	1.02
S	综合	-	-
	合计	58,398,050.01	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	000661	长春高新	8,600	2,038,200.00	3.27
2	600426	华鲁恒升	42,500	731,425.00	1.17
3	002353	杰瑞股份	32,400	705,672.00	1.13
4	300197	铁汉生态	125,100	671,787.00	1.08
5	000830	鲁西化工	42,000	613,200.00	0.98
6	002340	格林美	115,500	606,375.00	0.97
7	002038	双鹭药业	18,500	594,960.00	0.95
8	000596	古井贡酒	7,000	582,610.00	0.93
9	600808	马钢股份	140,000	574,000.00	0.92
10	000690	宝新能源	78,500	565,200.00	0.91

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

公允价值变动总额合计(元)	-
股指期货投资本期收益(元)	-114,600.00
股指期货投资本期公允价值变动(元)	-

注: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

本基金本报告期末未持有国债期货。

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	34,689.18
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,686.86
5	应收申购款	50,080.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	93,456.04

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	300197	铁汉生态	671,787.00	1.08	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰量化成长优选混合A	国泰量化成长优选混合C
本报告期期初基金份额总额	28,997,588.05	68,975,675.54
报告期基金总申购份额	6,504,108.93	2,064,232.22
减:报告期基金总赎回份额	9,677,881.68	23,320,359.56
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	25,823,815.30	47,719,548.20

§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	2018年7月1日至2018年9月30日	19,999,000.00	-	2,500,000.00	17,499,000.00	23.79%
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.关于准予国泰量化成长优选混合型证券投资基金注册的批复

2.国泰量化成长优选混合型证券投资基金基金合同

3.国泰量化成长优选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:一一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
二〇一八年十月二十五日

国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9月30日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年十月二十五日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年10月23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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰融安多策略灵活配置混合
基金主代码	003516
交易代码	003516
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年7月3日
报告期末基金份额总额	58,430,670.02份
投资目标	本基金将灵活运用多种投资策略,充分挖掘市场潜在的投资机会,力求实现基金资产的持续稳定增值。
投资策略	本基金的投资策略主要包括大类资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略等。 1.大类资产配置策略 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、成长能力以及估值水平来进行个股选择,并结合市场环境灵活运用多种投资策略,建立成长投资策略、价值投资策略、主题投资策略、事件驱动策略、定向增发策略、次新股投资策略等多策略体系,根据市场环境的变化进行针对性的运用。 (1)成长投资策略 本基金将关注成长型上市公司,重点关注中小市值股票中具有潜在高成长性和稳健盈利模式的上市公司,在充分的行业研究和审慎的公司研究基础上,本基金将通过提高成长精选股票的风险水平,对优质成长型公司给予适当估值溢价。 (2)价值投资策略 价值投资策略是通过寻找价值被低估的股票进行投资,本基金将根据不同行业特征和市场特征,综合运用市盈率(PE)、市净率(PB)、市销率(PS)、PE/(G,EV/EBITDA以及现金流折现模型(DCF)等估值指标,精选价值被低估的上市公司进行投资。 (3)主题投资策略 在我国的不同经济发展阶段,由于社会、文化、科技、国内外宏观经济、国家政策、资本市场发展情况不同,具有不同的投资主题。本基金通过深入研究经济发展和资本市场趋势变化,对影响经济发展或企业盈利的关键性驱动因素及成长动因进行前瞻性的分析,挖掘中长期主题投资机会,并精选出符合投资主题的行业以及具有核心竞争力的上市公司。 (4)事件驱动策略 本基金将持续关注事件驱动投资机会,重点关注的事项包括:1)并购重组,通过对上市公司资产重组、资产注入、公司兼并收购、公司股权变动、公司再融资、上市公司管理层变动、公司股权激励计划、新产品研发等可能对公司的经营方向、行业地位、核心竞争力产生重要影响的事件进行合理组投的分析,选择基本面向好的企业进行投资;2)定增被发,即在预案期内或锁定期内跟踪定增价格的定向增发项目,并结合对其基本面的分析及市场未来走势进行判断,精选估值被低估的定增项目进行投资。 (5)定向增发策略 本基金从发展前景和估值水平两个角度出发,通过定性和定量分析相结合的方法评价定向增发项目对上市公司未来价值的影响。结合定向增发一二级市场价差的大小,理性做出投资决策。在严格控制风险的前提下,对投资组合进行优化配置和动态调整。 (6)次新股投资策略 次新股定指新近挂牌时间段内(如过去一年,过去半年)首次公开募集的股票,本基金将根据次新股的自身特征,从上市时间、市值、网上中签率、行业、主题、高送转预期、价格等多方面综合分析,充分挖掘成长性高、安全边际较高的次新股进行投资。 3.债券投资策略 本基金综合考虑收益性、流动性和风险性,进行利率投资、积极性策略主要包括根据利率预期调整组合久期,选择低估值债券进行投资,把握市场上的无风险套利机会,利用杠杆管理以及各种衍生工具,增加盈利性、控制风险等,以争取获得适当的超额收益,提高整体组合收益率。 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.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,尽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	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,属于中等预期风险和预期收益的证券投资基金品种,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	中国银行股份有限公司

§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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-3,594,902.72
2.本期利润	-2,919,096.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0543
4.期末基金资产净值	59,125,551.57
5.期末基金份额净值	1.0119

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	-4.92%	1.68%	-0.23%	0.67%	-4.69%	1.01%

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

国泰融安多策略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历史走势对比图
(2017年7月3日至2018年9月30日)

注:本基金的合同生效日为2017年7月3日。本基金在六个月建仓期结束时,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		
樊利安	本基金的基金经理,国泰民益灵活配置混合(LOF),国泰策略灵活配置混合,国泰宁益灵活配置混合,国泰融丰外延增长灵活配置混合(LOF),国泰鸿益灵活配置混合,国泰新兴灵活配置混合,国泰融安多策略灵活配置混合,国泰安益灵活配置混合,国泰融信灵活配置混合(LOF),国泰融安多策略灵活配置混合的基金经理,研究部总监	2017-07-03	-	12年	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)、国泰新兴新灵活配置混合型证券投资基金)和国泰策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月至2018年8月任国泰结构特型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月起兼任国泰宁益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月至2018年2月兼任国泰鸿益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月起兼任国泰宁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月兼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5月任国泰鑫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5月任国泰鑫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月兼任国泰鑫信定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月起兼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9月任国泰鑫益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年11月起兼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,2018年1月至2018年5月兼任国泰鑫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8月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年10月至2018年4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11月起兼任国泰鸿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月兼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5月兼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5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5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月起兼任国泰宁益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月至2018年9月兼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月起兼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9月任国泰鑫益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月起兼任国泰宁益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月至2018年9月兼任国泰鑫益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月兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年9月起兼任国泰融信灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年9月至2018年9月兼任国泰宁益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月至2018年9月任国泰宁益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月至2018年9月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月起兼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9月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月起兼任国泰鑫益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9月兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月起兼任国泰鑫益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9月兼任国泰鑫益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9月兼任国泰鑫益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9月兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月起兼任国泰鑫益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9月兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年7月起兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经