国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一九年四月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金泰灵活配置
基金主代码	519020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年12月24日
报告期末基金份额总额	135,253,302.99份
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求相对稳定的回报。
投资策略	(一)大类资产配置 本基金的资产配置分为二个层次,首先应用投资时钟,分析当前所处的经济周期,以确定大类资产的配置比例;其次是在确定大类资产的配置比例后,应用Melva资产评估系统进行日常的动态股票资产配置。 (二)股票投资策略 本基金个股选择主要是从两个角度考虑,一个角度是选择盈利能力强、确定性高、估值安全的上市公司;另一个角度是根据事件驱动策略选择受益于事件因素或市场估值未能充分体现事件影响的上市公司。 (三)债券投资策略 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、信用债策略、可转债策略、回购交易套利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,动态的对债券投资组合进行调整。 (四)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。 (五)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。 (六)股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。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。 未来,随着中国证券市场投资工具的发展和丰富,在符合有关法律法规规定的前提下,基金可相应调整和更新相关投资策略。
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,属于预期风险和预期收益中等的品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰金泰灵活配置A / 国泰金泰灵活配置C
下属分级基金的交易代码	519020 / 519022
报告期末下属分级基金的份额总额	124,938,983.02份 / 10,314,319.97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1月1日-2019年3月31日)	
	国泰金泰灵活配置A	国泰金泰灵活配置C
1.本期已实现收益	739,628.86	37,020.60
2.本期利润	32,210,341.98	2,681,027.57
3.加权平均基金份额本期利润	0.2538	0.2462
4.期末基金资产净值	141,982,257.69	11,845,674.64
5.期末基金份额净值	1.1364	1.1485

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、国泰金泰灵活配置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	28.86%	1.53%	14.39%	0.77%	14.47%	0.76%

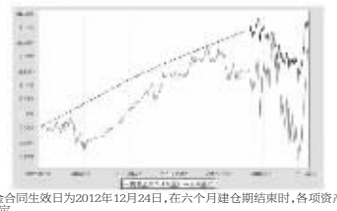
2、国泰金泰灵活配置C:

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	28.89%	1.53%	14.39%	0.77%	14.50%	0.76%

3.2.2自基金转型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

国泰金泰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
(2012年12月24日至2019年3月31日)

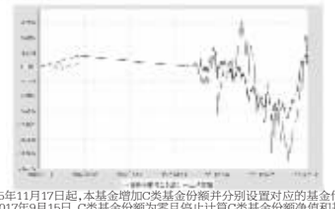
1. 国泰金泰灵活配置A:



注:本基金合同生效日为2012年12月24日,在六个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合基金合同约定。

自2017年11月21日起,本基金业绩比较基准由三年期银行定期存款利率+2%变更为沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%。

2. 国泰金泰灵活配置C:



注:自2015年11月17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5月12日至2017年9月15日,C类基金份额为零且停止计算C类基金份额净值和基金份额累计净值。自2017年9月15日起恢复本基金C类基金份额的申购业务,并自2017年9月18日起计算并确认C类基金的申购份额。

自2017年11月21日起,本基金业绩比较基准由三年期银行定期存款利率+2%变更为沪深300指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%。

§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		
李海	本基金的基金经理、国泰智能汽车股票、国泰金鹿混合、国泰可转债债券的基金经理	2017-01-24	-	8年	硕士研究生。2005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,历任研究员和基金经理助理。2016年6月至2019年1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1月起兼任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)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,2017年12月起兼任国泰可转债债券型证券投资基金的基金经理,2019年1月起兼任国泰金鹿混合型证券投资基金(由国泰金鹿保本增值混合证券投资基金转型而来)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异常交易。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

聚焦"价值成长"是本基金的核心投资策略,该策略在报告期内未发生变化。

"好公司"是前提。是否具备"可持续竞争优势"是对"好公司"定性的评判标准;能否实现"高质量成长"和"持续成长"则是对"好公司"定量的评判标准。

"低估值"是核心。我们会结合宏观、行业和公司的分析,预测标的公司5年后的盈利和估值中枢,从而估算投资机会的潜在年复合收益率。如果预期潜在年复合收益率大于15%,则我们认为标的公司当前的市值是低估的。"低估值"往往会来自周期或危机,如果阶段性的困境导致"好公司"出现低估,我们会勇于建仓。

"行业分散,个股集中"是我们的风控原则。行业充分分散,从而控制组合的波动;个股相对集中,从而保证研究的深度。

报告期内我们坚持了我们的投资策略,并且维持了较高的仓位,获得了相对较好的业绩。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰金泰A在2019年第一季度的净值增长率为28.86%,同期业绩比较基准收益率为14.39%。

国泰金泰C在2019年第一季度的净值增长率为28.89%,同期业绩比较基准收益率为14.39%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

正如党的十九大报告所述:"我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。"因此中长期而言,宏观层面影响投资的核心变量是中国经济的潜在增速中枢的下移。

在高速增长阶段,企业的生存环境比较友好,胆子大、敢加杠杆、能生产出"合格"产品和服务的企业就能实现粗放式的快速增长。但进入高质量发展阶段之后,人民对"美好生活"的要求将越来越高,人们对产品和服务的评判标准将从过去的"合格"和"良好",提升到"优秀"和"卓越"。同时由于经济增速的下降以及对企业降杠杆的要求,市场竞争将越来越残酷,那些只能提供"合格"的产品和服务,而且企业管理效率无法达到高标准的企业将面临被淘汰的风险。而那些能够提供"卓越"的产品,在品牌建设或成本控制等方面拥有可持续竞争优势的企业,不但会获得消费者的青睐,也会持续得到资本市场的支持。我们判断未来资本市场的发展也将从更看重博弈,向更看重服务实体经济,助力实体经济实现更高效率的优胜劣汰转变。

我们对中国经济充满信心,我们判断股票市场中长期的趋势仍然是震荡向上,但市场仍然会是以结构性机会为主。由于结构性机会主要是优胜劣汰带来的,因此我们认为大部分行业都有机会,但各行业都只有少数真正具有可持续竞争优势的企业有机会。所以,基于策略的自上而下的行业选择的超额收益可能下降,而基于自下而上优选企业的投资方法可能会更有优势。

以"高质量发展"为核心,我们将持续聚焦各行各业的好公司,深入挖掘企业的可持续竞争优势,着力构建一个行业充分分散,个股相对集中的投资组合。

结构上,我们主要从两个角度去挖掘投资标的:(1)消费升级:在品牌和产品(服务)创新上具有可持续竞争优势,能够引领行业发展方向,满足甚至创造消费升级需求的细分行业龙头;(2)产业升级:在成本管控和技术创新上具有可持续竞争优势,公司治理结构良好,具有企业家精神,以奋斗者为本,能够代表中国企业走向世界的制造业行业龙头。

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	139,589,920.41	90.28
	其中:股票	139,589,920.41	90.28
2	固定收益投资	25,855.20	0.02
	其中:债券	25,855.20	0.02
	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	14,915,987.84	9.65
7	其他各项资产	90,399.96	0.06
8	合计	154,622,163.41	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	7,848,041.60	5.10
C	制造业	104,987,593.72	68.25
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,089,144.61	5.91
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	9,992,512.60	6.50
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	7,538,284.88	4.90
J	金融业	134,343.00	0.09
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	-	-
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	139,589,920.41	90.74

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	002250	联化科技	1,303,012	13,499,204.32	8.78
2	300616	尚品宅配	142,190	12,572,439.80	8.17
3	002563	森马服饰	1,045,523	12,535,820.77	8.15
4	601799	星宇股份	174,772	10,503,797.20	6.83
5	002353	杰瑞股份	435,515	10,360,901.85	6.74
6	601021	春秋航空	246,121	9,992,512.60	6.50
7	002831	裕同科技	174,378	9,918,620.64	6.45
8	600885	宏发股份	345,460	9,469,058.60	6.16
9	002051	中工国际	602,329	9,089,144.61	5.91
10	002672	东江环保	727,100	9,059,666.00	5.89

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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)	25,855.20	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	25,855.20	0.02

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	113021	中信转债	240	25,855.20	0.02

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	43,641.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,984.89
5	应收申购款	31,773.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	90,399.96

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处于转股期的可转换债券。

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

	国泰金泰灵活配置A	国泰金泰灵活配置C
本报告期期初基金份额总额	128,314,806.96	12,137,172.91
报告期基金总申购份额	3,124,507.43	2,460,854.73
减:报告期基金总赎回份额	6,500,331.36	4,283,707.67
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	124,938,983.02	10,314,319.97

§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、关于同意设立金泰证券投资基金的批复

2、金泰证券投资基金合同

3、金泰证券投资基金托管协议

4、关于核准金泰证券投资基金基金份额持有人大会有关转换基金运作方式决议的批复

5、国泰金泰平衡混合型证券投资基金合同

6、国泰金泰平衡混合型证券投资基金托管协议

7、国泰金泰平衡混合型证券投资基金招募说明书

8、报告期内披露的各项公告

9、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
二〇一九年四月二十二日

国泰金牛创新成长混合型证券投资基金

2019年第一季度报告

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:二〇一九年四月二十二日

§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2019年4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2019年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金牛创新混合
基金主代码	020010
交易代码	020010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月18日
报告期末基金份额总额	1,143,095,640.22份
投资目标	本基金为成长型混合基金,主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票,在有效的风险控制前提下,追求基金资产的长期增值。
投资策略	①大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。 ②股票资产投资策略 本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内,采取自下而上的选股方法。利用"成长因子"筛选出成长型上市公司股票池;在此基础上利用公司自主开发的"创新型上市公司评价体系",对符合创新特征的上市公司进行深入的分析和比较,筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司,形成创新成长型上市公司股票池;最后通过相对价值评估,形成优化的股票投资组合。 ③债券资产投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础,结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	80%×(沪深300指数收益率)+20%×[上证国债指数收益率]
风险收益特征	本基金为混合型基金,基金资产整体的预期收益和预期风险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(2019年1月1日-2019年3月31日)
1.本期已实现收益	-26,693,940.53
2.本期利润	326,923,347.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.2824
4.期末基金资产净值	1,385,988,123.80
5.期末基金份额净值	1.212

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。

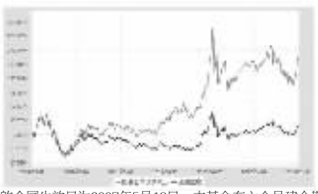
3.2 基金净值表现

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	30.46%	1.43%	22.76%	1.24%	7.70%	0.19%

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

国泰金牛创新成长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
(2007年5月18日至2019年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2007年5月18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		
程洲	本基金的基金经理、国泰聚信价值优势灵活配置混合、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合、国泰大农业股票、国泰聚优价值灵活配置混合、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合的基金经理	2015-01-26	-	19年	硕士研究生,CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司,历任高级策略分析师、基金经理助理。2008年4月至2014年3月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2009年12月至2012年12月任金泰证券投资基金的基金经理。2010年2月至2011年12月任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理。2012年12月至2017年1月任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)的基金经理。2013年12月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年1月起兼任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金(原国泰金牛创新成长股票型证券投资基金)的基金经理。2017年3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6月起兼任国泰大农业股票型证券投资基金的基金经理。2017年11月起兼任国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2018年3月起兼任国泰聚利价值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

2019年一季度A股市场一统颓势,单季度涨幅牛冠全球,市场的表现比我们四季度末时的预期要乐观许多。沪深300指数在一季度上涨了28.62%,而创业板指数单季度涨幅更是达到了35.43%。分行业看,所有行业都出现了大幅上涨,市场呈现大跌之后普涨反弹的态势。

本基金在一季度基本维持了较高的股票仓位,而在结构方面,组合继续重仓持有了未来两三年景气度有望持续提升的特色原料药,小幅增持了券商股,同时小幅减持了银行股和一些涨幅较大的品种。从整体持仓结构看,目前本基金重点配置了估值较低的券商和保险股、经济下滑过程中依然能保持较高景气度的特色原料药行业,以及一些估值合理、盈利增长确定、且股价处于相对低位的行业龙头。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2019年第一季度的净值增长率为30.46%,同期业绩比较基准收益率为22.76%。

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2019年二季度,我们认为,在经历了一季度的快速反弹后,市场可能会进入箱体震荡的格局,一方面市场需要关注在连续的货币宽松和减税减费后宏观经济能否快速企稳,另一方面也需要关注中美贸易谈判最终的结果。操作方面,本基金会密切关注不同风险因素的变化,在个股方面还是严格坚持基于盈利确定性和估值安全性的分析。

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	1,162,307,438.14	83.40
	其中:股票	1,162,307,438.14	83.40
2	固定收益投资	61,245,497.20	4.39
	其中:债券	61,245,497.20	4.39
	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	40,000,260.00	2.87
	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	127,807,762.48	9.17
7	其他各项资产	2,295,760.80	0.16
8	合计	1,393,656,718.62	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	51,660,000.00	3.73
C	制造业	927,046,626.00	66.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,959,037.84	1.44
J	金融业	121,161,774.30	8.74
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	42,480,000.00	3.06
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	1,162,307,438.14	83.86

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	000739	普洛药业	8,000,000	88,960,000.00	6.42
2	603520	司太立	2,745,520	81,404,668.00	5.87
3	002332	仙琚制药	9,000,000	76,680,000.00	5.53
4	000910	大亚圣象	5,096,300	76,648,352.00	5.53
5	300702	天宇股份	2,198,215	73,750,113.25	5.32
6	601318	中国平安	900,000	69,390,000.00	5.01
7	600529	山东药玻	2,479,599	63,229,774.50	4.56
8	300476	胜宏科技	4,200,000	58,002,000.00	4.18
9	600028	中国石化	9,000,000	51,660,000.00	3.73
10	600030	中信证券	2,083,835	51,637,431.30	3.73

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	55,022,500.00	3.97
	其中:政策性金融债	55,022,500.00	3.97
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)	6,222,997.20	0.45
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	61,245,497.20	4.42

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	180305	18进出05	300,000	30,018,000.00	2.17
2	190201	19国开01	200,000	20,000,000.00	1.44
3	113020	桐昆转债	50,680	6,222,997.20	0.45
4	160215	16国开15	50,000	5,004,500.00	0.36

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"司太立"公告其违规情况外),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。

中国证券监督管理委员会浙江监管局于2018年6月9号在日常监管中发现司太立存在以下问题:2017年12月10日至2018年3月15日,存在将8500万元闲置募集资金及期间利息存放于公司一股户的情形,迟至2018年3月21日才公告。公司的上述行为违反了《上市公司证券发行管理办法》第十条和《上市公司信息披露管理办法》第二条的规定。施肖华,吴超群时任司太立财务总监和董事会秘书,对上述违规事项应承担主要责任。根据以上情况,按照《上市公司证券发行管理办法》第六十四条和《上市公司信息披露管理办法》第五十八条,第五十九条的规定,决定对司太立时任董事会秘书吴超群分别采取出具警示函的监督管理措施,记入证券期货市场诚信档案。

本基金管理人此前投资司太立股票时,严格执行了公司的投资决策流程,在充分调研的基础上,按规定将该股票纳入本基金股票池,而后进行了投资,并进行了持续的跟踪研究。

该情况发