国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3月31日

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：广发证券股份有限公司
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。

基金托管人广发证券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	国泰睿吉灵活配置混合	
基金主代码	000953	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2015年4月22日	
报告期末基金份额总额	67,249,817.27份	
投资目标	在严格控制风险的前提下，谋求基金资产长期稳健增值。	
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行状况、财政货币政策、产业政策、资本市场走势等因素的深入研究，综合评价未来阶段各资产类别的风险收益水平，执行灵活的大类资产配置。 2、股票投资策略 本基金将以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手选择具有长期可持续成长能力的股票。 3、固定收益类品种投资策略 本基金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、信用交易策略、回购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，动态调整债券投资组合。 4、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。 5、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	50%×沪深300指数收益率+ 50%×中证综合债指数收益率	
风险收益特征	本基金为灵活配置混合型基金，是证券投资基金中较高预期风险和较高预期收益的产品。基金的预期风险与预期收益低于股票型基金，高于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	广发证券股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰睿吉A	国泰睿吉C
下属分级基金的交易代码	000953	000954
报告期末下属分级基金的份额总额	4,091,983.92份	63,157,833.35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)	
	国泰睿吉A	国泰睿吉C
1.本期已实现收益	-106,072.48	-1,672,205.01
2.本期利润	338,970.95	5,308,575.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0846	0.0841
4.期末基金资产净值	3,559,046.23	54,626,556.47
5.期末基金份额净值	0.870	0.865

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、国泰睿吉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	10.83%	0.75%	14.39%	0.77%	-3.56%	-0.02%

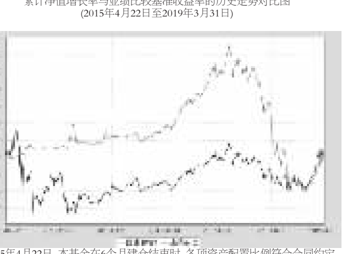
2、国泰睿吉C：

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	10.76%	0.77%	14.39%	0.77%	-3.63%	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

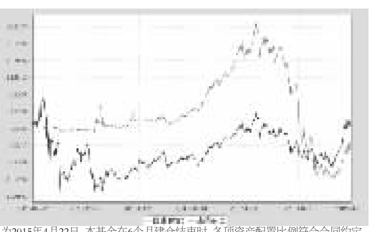
国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2015年4月22日至2019年3月31日)

1. 国泰睿吉A：



注：本基金的合同生效日为2015年4月22日，本基金在6个月建仓结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰睿吉C：



注：本基金的合同生效日为2015年4月22日，本基金在6个月建仓结束时，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、国泰浓益灵活配置混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰融丰外延增长灵活配置混合（LOF）、国泰普益灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰融信灵活配置混合（LOF）的基金经理、研究部总监	2015-06-30	-	13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）（原国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金）和国泰浓益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月任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015年3月至2019年1月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月至2018年2月任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015年6月起兼任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015年6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，2016年5月至2017年11月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，2016年8月至2018年8月任国泰添益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016年10月至2018年4月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016年11月至2018年12月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8月任国泰信益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016年12月起兼任国泰普益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安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6月任国泰景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月任国泰泽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月任国泰嘉益灵活配置混合型证券投资基金、国泰众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月至2018年11月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月任国泰稳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11月起兼任国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（由国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来）的基金经理，2018年1月至2018年5月任国泰瑞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月任国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018年9月起兼任国泰融信灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（由国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来）的基金经理。2015年5月至2016年1月任研究部副总监，2016年1月至2018年7月任研究部副总监（主持工作），2018年7月起任研究部总监。

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

2019年一季度，市场经历了较大幅度上涨，同时风格差异较大。最终上证指数上涨23.93%，深证成指上涨36.84%，创业板指上涨35.43%，农业、食品饮料、电子通信板块相对优势明显。从行业来看，农业板块相对优势最为明显，其他板块均有不同程度的上涨，部分股票涨幅较大。

一季度宏观经济预期相比2018年四季度有所好转，受益于中美贸易战缓解、宏观经济预期转向、美国加息预期转向以及国内流动性转向等影响，市场整体上涨明显。

本基金以绝对收益策略为主，年初提高了股票仓位参与市场回暖，取得一定绝对收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰睿吉A类在2019年第一季度的净值增长率为10.83%，同期业绩比较基准收益率为14.39%。

国泰睿吉C类在2019年第一季度的净值增长率为10.76%，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

从一季度宏观经济数据来看，整体较为平稳，同时流动性好转的趋势较为明朗，市场预期有所回暖。

2019年以来，中美贸易摩擦短期有所缓解、国内流动性发生转向、美国加息预期转向，上述因素对国内宏观经济预期产生明显影响。我们认为，相比于2018年，2019年宏观经济增速或将回落，但是回落幅度平稳：国内地产投资增速相比2018年预计有小幅下行；消费稳中有降；中美贸易战已经进入中长期日程。另一方面，从资金层面看，MSCI调高A股纳入因子权重、富时罗素也宣布将纳入A股，海外长线资金逐步入市。

展望2019年二季度，我们认为：受益于流动性改善、估值具有较强安全边际的个股是重要的配置资产；适当配置符合未来发展方向、性价比有优势的成长股。

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	35,879,659.27	54.99
	其中：股票	35,879,659.27	54.99
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	29,319,079.24	44.94
7	其他各项资产	45,108.42	0.07
8	合计	65,243,846.93	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	19,129,053.29	32.88
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	1,912,130.00	3.29
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,014,647.28	5.18
J	金融业	7,328,139.70	12.59
K	房地产业	3,599,192.00	6.19
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	444,717.00	0.76
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	451,780.00	0.78
	合计	35,879,659.27	61.66

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	601318	中国平安	35,300	2,721,630.00	4.68
2	002064	华峰氨纶	452,300	2,442,420.00	4.20
3	600048	保利地产	130,800	1,862,592.00	3.20
4	000961	中南建设	182,800	1,736,600.00	2.98
5	000333	美的集团	35,600	1,734,788.00	2.98
6	600887	伊利股份	59,200	1,723,312.00	2.96
7	600030	中信证券	59,800	1,481,844.00	2.55
8	601336	新华保险	25,900	1,390,571.00	2.39
9	300559	佳发教育	28,700	1,377,600.00	2.37
10	002563	森马服饰	108,000	1,294,920.00	2.23

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"新华保险"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。

新华保险2018年12月13日收到中国银行保险监督委员会公开处罚，本次行政处罚主要由于新华保险存在以下违法行为：一是欺骗投保人，违反《保险法》第一百一十六条，处罚款30万元；二是编制提供虚假资料，违反《保险法》第八十六条，处罚款50万元；三是未按照规定使用经批准或者备案的保险费率，违反《保险法》第一百三十五条，处罚款30万元。

本基金管理人此前投资新华保险股票时，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。

该情况发生后，本基金管理人就新华保险违规受处罚事件进行了及时分析和研究，认为新华保险违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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	27,863.62
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,810.51
5	应收申购款	11,434.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	45,108.42

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	002064	华峰氨纶	2,442,420.00	4.20	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰睿吉A	国泰睿吉C
本报告期期初基金份额总额	4,011,760.86	63,189,585.67
报告期基金总申购份额	496,971.06	1,131,356.90
减：报告期基金总赎回份额	416,748.00	1,163,109.22
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	4,091,983.92	63,157,833.35

§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 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	2019年1月1日至2019年3月31日	24,844,720.50	-	-	24,844,720.50	36.94%
	2	2019年1月1日至2019年3月31日	20,096,463.02	-	-	20,096,463.02	29.88%
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、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、关于准予国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金注册的批复

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

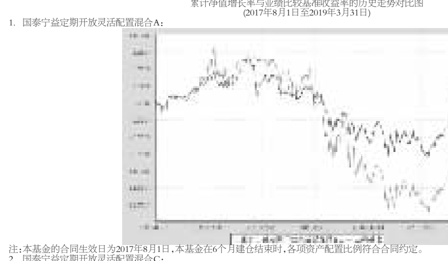
公司网址：http://www.gtfund.com

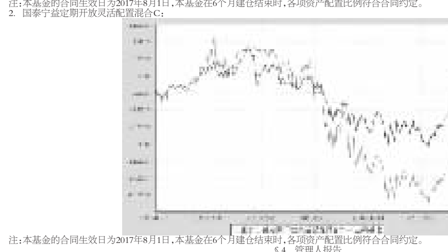
国泰基金管理有限公司
二〇一九年四月二十二日

国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3月31日



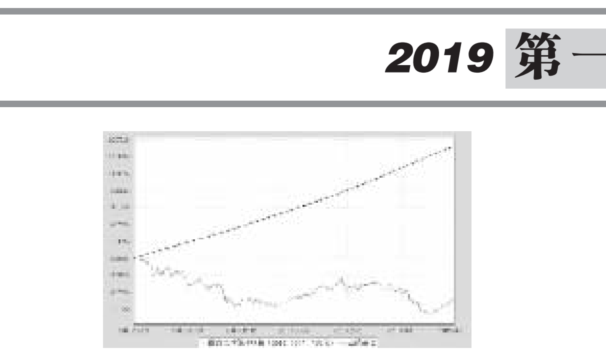


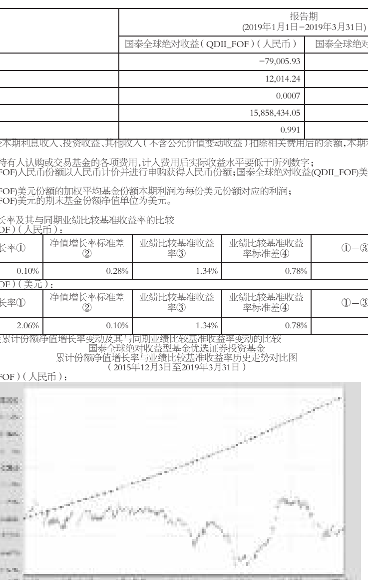
国泰基金管理有限公司
二〇一九年四月二十二日

国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金

2019 第一季度 报告

2019年3月31日





国泰基金管理有限公司
二〇一九年四月二十二日