

**国泰民安增益纯债债券型证券投资基金
(国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金)
2018年第3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：中国民生银行股份有限公司
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。

基金托管人中国民生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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金管理办法》等法律法规的规定和《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关约定，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，会议投票表决起止时间为自 2018 年 6 月 13 日起至 2018 年 7 月 16 日 17:00 止。会议审议了《关于国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型相关事项的议案》。本次会议议案于 2018 年 7 月 17 日表决通过，自该日起本次持有人大会决议生效。决议内容如下：“根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金管理办法》和《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，基金管理人国泰基金管理有限公司经与基金托管人中国民生银行股份有限公司协商一致，提议对国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金实施转型并修改《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。为实施本基金转型方案，授权基金管理人办理本次转型的相关事宜，包括但不限于根据市场情况确定转型的具体时间和方式，根据现时有效的法律法规的要求和《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关内容对《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》进行必要的修改和补充，并根据《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》相关内容对本基金实施转型。”本基金正式实施转型日为 2018 年 8 月 15 日。《国泰民安增益纯债债券型证券投资基金基金合同》、《国泰民安增益纯债债券型证券投资基金托管

协议》将自 2018 年 8 月 15 日起生效，原《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金托管协议》将自同一起失效。本次转型实施前的选择期为自 2018 年 7 月 18 日起至 2018 年 8 月 14 日止，共 20 个工作日。选择期期间，民安增益定开混合开放申购和赎回业务。基金份额持有人在民安增益定开混合正式实施转型前可选择赎回，对于在选择期内未作出选择的基金份额持有人，其持有的民安增益定开混合基金份额将默认转型为国泰民安增益纯债债券型证券投资基金基金份额。敬请投资者留意。具体可查阅本基金管理人于 2018 年 7 月 18 日披露的《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

为了更好地满足投资人的理财需求，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等的有关规定，基金管理人经与基金托管人协商一致，决定自 2018 年 8 月 15 日起对旗下国泰民安增益纯债债券型证券投资基金增加 C 类基金份额，并相应修改本基金的基金合同。2018 年 8 月 15 日前已持有本基金基金份额的投资人，其基金账户中保留的本基金基金份额余额为 A 类基金份额。本基金两类基金份额分别设置对应的基金代码，投资人申购时可以自主选择 A 类基金份额或 C 类基金份额对应的基金代码进行申购。由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额将分别计算并公告基金份额净值。具体可查阅本基金管理人 2018 年 8 月 15 日披露的《关于国泰民安增益纯债债券型证券投资基金修改基金合同的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告中，原国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金报告期自 2018 年 7 月 1 日至 2018 年 8 月 14 日止，国泰民安增益纯债债券型证券投资基金（LOF）报告期自 2018 年 8 月 15 日起至 2018 年 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 国泰民安增益纯债债券型证券投资基金

基金简称	国泰民安增益纯债债券
基金主代码	004101
交易代码	004101

基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018年8月15日
报告期末基金份额总额	76,854,707.07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	<p>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、资产支持证券投资策略、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，动态的对债券投资组合进行调整。</p> <p>1、久期策略</p> <p>本基金将基于对宏观经济政策的分析，积极的预测未来利率变化趋势，并根据预测确定相应的久期目标，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，最后确定最优的债券组合久期。</p> <p>2、收益率曲线策略</p> <p>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。</p> <p>3、类属配置策略</p> <p>本基金对不同类型债券的信用风险、税负水平、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。</p> <p>4、利率品种策略</p> <p>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</p>

	<p>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。</p> <p>5、信用债策略</p> <p>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。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> <p>7、中小企业私募债投资策略</p> <p>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。</p>	
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，属于较低预期风险和预期收益的产品。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰民安增益纯债债券 A	国泰民安增益纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	004101	006340
报告期末下属分级基金的份额总额	21,473,069.99 份	55,381,637.08 份

2.2 国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金

基金简称	国泰民安增益定期开放灵活配置混合
------	------------------

基金主代码	004101
交易代码	004101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年8月31日
报告期末基金份额总额	20,383,307.53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	<p>(一) 封闭期投资策略</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>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。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>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。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。</p> <p>3、固定收益类投资工具投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、中小企业私募债投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>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</p>

	<p>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。</p> <p>6、非公开发行股票投资策略</p> <p>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非公开发行项目对上市公司未来价值的影响。结合非公开发行一二级市场价差的大小，理性做出投资决策。在严格控制投资组合风险的前提下，对行业进行优化配置和动态调整。</p> <p>7、权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>8、股指期货投资策略</p> <p>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。</p> <p>9、国债期货投资策略</p> <p>国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析，构建量化分析体系，对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证基金资产安全的基础上，力求实现基金资产的长期稳定增值。国债期货相关投资遵循法律法规及中国证监会的规定。</p> <p>(二) 开放期投资策略</p> <p>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。</p>
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	中国民生银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

3.1.1 国泰民安增益纯债债券型证券投资基金

单位：人民币元

主要财务指标	报告期	
	(2018年8月15日(基金合同生效日)-2018年9月30日)	
国泰民安增益纯债债券 A		国泰民安增益纯债债券 C
1.本期已实现收益	38,888.40	73,426.13
2.本期利润	19,854.90	31,853.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0010	0.0007
4.期末基金资产净值	21,367,202.20	55,032,863.81
5.期末基金份额净值	0.9951	0.9937

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。

3.1.2 国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金

单位：人民币元

主要财务指标	报告期	
	(2018年7月1日-2018年8月14日)	
1.本期已实现收益		-142,771.00

2.本期利润	-682,244.65
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0047
4.期末基金资产净值	20,240,996.76
5.期末基金份额净值	0.9930

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 国泰民安增益纯债债券型证券投资基金

（报告期：2018年8月15日-2018年9月30日）

3.2.1.1 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. 国泰民安增益纯债债券 A:

阶段	份额净值增长 率①	份额净值增 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
2018 年 8 月 15 日 至 2018 年 9 月 30 日	0.21%	0.03%	0.18%	0.05%	0.03%	-0.02%

注：(1)自2018年8月15日起国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型为国泰民安增益纯债债券型证券投资基金；

(2)本基金转型后业绩比较基准由沪深300指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%变更为中证综合债指数收益率。

2. 国泰民安增益纯债债券 C:

阶段	份额净值增 长率①	份额净值增 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
2018 年 8 月 16 日 至 2018 年	0.07%	0.02%	0.16%	0.05%	-0.09%	-0.03%

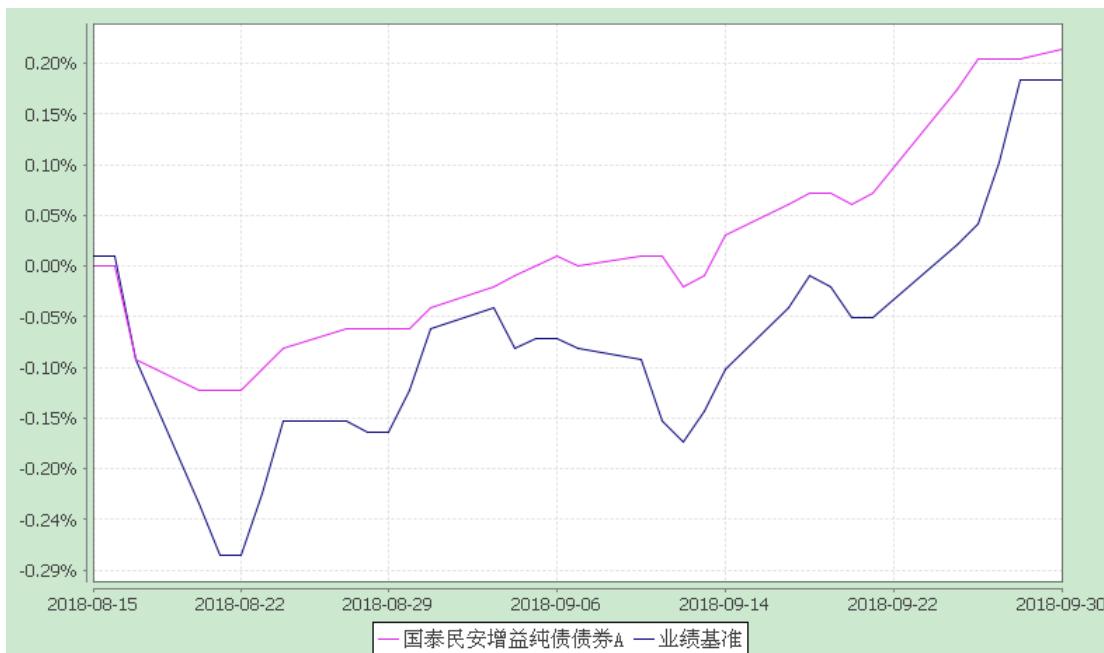
9月 30 日						
---------	--	--	--	--	--	--

注：（1）自 2018 年 8 月 15 日起国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金
转型为国泰民安增益纯债债券型证券投资基金；
（2）本基金转型后业绩比较基准由沪深 300 指数收益率×40%+中债综合指数收益率
×60%变更为中证综合债指数收益率；
（3）本基金自 2018 年 8 月 15 日起增加本基金 C 类基金份额的申购业务，并自
2018 年 8 月 16 日起计算并确认 C 类基金的申购份额。

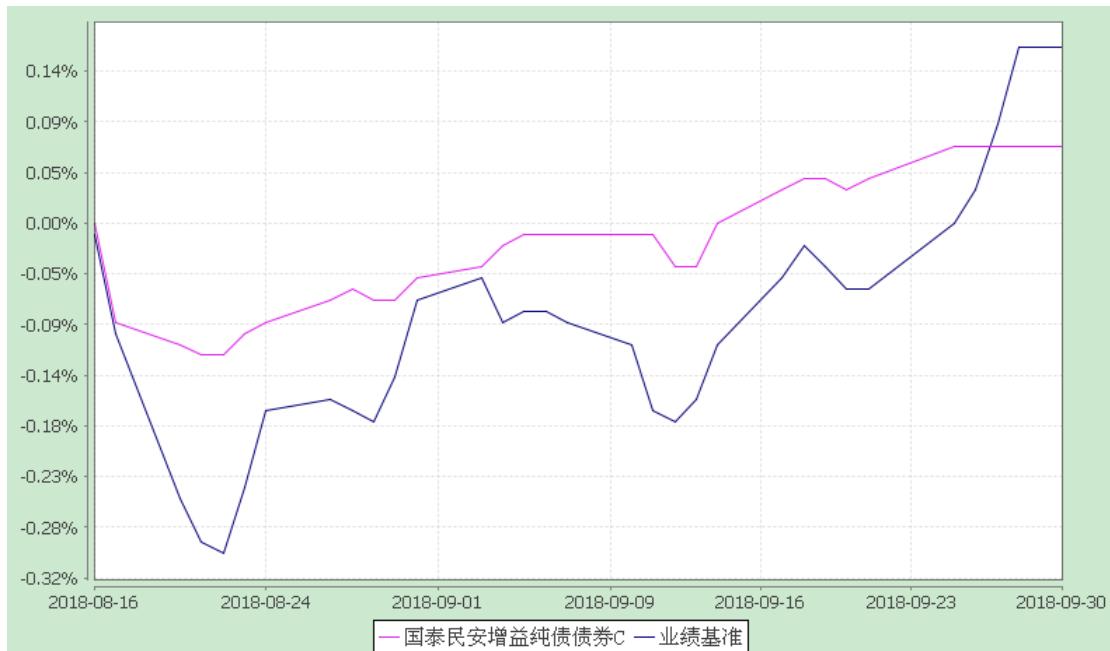
3.2.1.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动 的比较

国泰民安增益纯债债券型证券投资基金
份额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 8 月 15 日至 2018 年 9 月 30 日)

1、国泰民安增益纯债债券 A



2、国泰民安增益纯债债券 C



注：（1）本基金合同生效日为2018年8月15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。

（3）本基金自2018年8月15日起增加本基金C类基金份额的申购业务，并自2018年8月16日起计算并确认C类基金的申购份额；

（4）本基金转型后业绩比较基准由沪深300指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%变更为中证综合债指数收益率。

3.2.2 国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金

（报告期：2018年7月1日-2018年8月14日）

3.2.2.1 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
2018年7月1日至2018年8月14日	-1.14%	0.22%	-1.09%	0.57%	-0.05%	-0.35%

3.2.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金
份额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31日-2018年8月14日)



注：（1）本基金的合同生效日为2017年8月31日，截止至2018年8月14日，本基金运作时间未满一年；

（2）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		
吴晨	本基金的基金经理、国泰金龙债券、	2018-08-15	-	16年	硕士研究生，CFA，FRM。2001年6月加入国泰基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员；2004年9月至

	国泰信用互利分级债券、国泰双利债券、国泰新目标收益保本混合、国泰鑫保本混合、国泰中国企业信用精选债券(QDII I)、国泰招惠收益定期开放债券、国泰瑞和纯债债券的基金经理、绝对收益投资(事业)部总监、固收投资总监			2005年10月，英国城市大学卡斯商学院金融系学习；2005年10月至2008年3月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理；2008年4月至2009年3月在长信基金管理有限公司从事债券研究；2009年4月至2010年3月在国泰基金管理有限公司任投资经理。2010年4月起任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理；2010年9月至2011年11月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2011年12月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理；2012年9月至2013年11月任国泰6个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理；2013年10月起兼任国泰双利债券证券投资基金的基金经理；2016年1月起兼任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金和国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理，2016年12月至2018年4月任国泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2017年3月至2018年4月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月至2018年8月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，2017年9月起兼任国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)的基金经理，2017年11月至2018年
--	--	--	--	---

					9月任国泰安心回报混合型证券投资基金的基金经理，2018年1月起兼任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2018年2月至2018年8月任国泰安惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2018年8月起兼任国泰民安增益纯债债券型证券投资基金（由国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型而来）的基金经理，2018年9月起兼任国泰瑞和纯债债券型证券投资基金的基金经理。2014年3月至2015年5月任绝对收益投资（事业）部总监助理，2015年5月至2016年1月任绝对收益投资（事业）部副总监，2016年1月至2018年7月任绝对收益投资（事业）部副总监（主持工作），2017年7月起任固收投资总监，2018年7月起任绝对收益投资（事业）部总监。
黄志翔	本基金的基金经理、国泰润利纯债债券、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合、国泰润鑫纯债债券、国	2018-08-15	-	8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月兼任国泰淘金互联网债券型证券投资基金的基金经理，2016年11月至2018年5月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，

泰瞬利 货币 ETF、 上证 10年 期国债 ETF、 国泰瑞 和纯债 债券、 国泰嘉 睿纯债 债券的 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， 2017年8月起兼任国泰瞬 利交易型货币市场基金和 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9月至 2018年8月兼任国泰民安 增益定期开放灵活配置混 合型证券投资基金的基金 经理，2018年2月至 2018年8月兼任国泰安惠 收益定期开放债券型证券 投资基金的基金经理， 2018年8月起兼任国泰民 安增益纯债债券型证券投资 基金（由国泰民安增益定 期开放灵活配置混合型证 券投资基金转型而来）、 国泰瑞和纯债债券型证券 投资基金的基金经理， 2018年10月起兼任国泰嘉 睿纯债债券型证券投资基 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，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

2018年7月下旬，国务院常委会释放从“稳信用”转向“宽信用”的信号，叠加央行对MPA考核参数的松口进一步推升了对信用宽松的预期，市场风险偏好有所修复，但短端受流动性充裕影响收益率快速下行，期限利差走阔；7月末融资增速再度下行，基建投资增速大幅下滑拖累固定资产投资，经济悲观预期受到数据印证，收益率小幅回调后继续下行；8月中旬以来，非洲猪瘟和寿光水灾、租金大幅上涨引发再通胀担忧，地方债集中供给冲击以及传闻地方债风险权重调整，市场对宽信用政策的落地效果仍保持相对谨慎，收益率震荡上行；9月末，美联储加息靴子落地，国内央行并未跟随上调公开市场利率，货币市场通过MLF、降准等超预期投放资金，基本面走弱得到政策确认，收益率转而下行。

投资操作方面，采取短久期高票息，适度杠杆的策略，抓住短端收益率可能高企的配置机会，增配了一定短久期、高收益品种，组合静态收益率有所提高。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰民安增益纯债债券A自2018年8月15日至2018年9月30日的净值增长率为

0.21%，同期业绩比较基准收益率为0.18%；

国泰民安增益纯债债券C自2018年8月16日至2018年9月30日的净值增长率为0.07%，同期业绩比较基准收益率为0.16%；

国泰民安增益定期开放灵活配置自2018年7月1日至2018年8月14日的净值增长率为-1.14%，同期业绩比较基准收益率为-1.09%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，资管新规相关配套政策相继平稳发布，对市场冲击有限，未来影响市场的核心因素仍在于基本面。9月中采、汇丰PMI纷纷下滑，显示生产需求双双走弱，宽信用传导不畅，叠加海外局势动荡，基本面压力仍大。目前来看，地方政府债务及地产融资未有放松，政策对经济的托底效果存疑。10月仍有大量地方政府专项债待发，后续基建投资的改善有待观察。近期美债收益率再次飙升，中美利差收窄至近10年低点，资本外流担忧加剧，叠加通胀仍有上行压力，短期或对市场情绪有所影响。但考虑到经济下行压力下，通胀及汇率对货币政策制约有限，货币政策预计仍将保持宽松，短期利空更多是情绪冲击，不改利率下行趋势。信用市场方面负面事件频发，宽货币向宽信用传导不畅，市场风险偏好、企业融资环境未有明显改善。

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 国泰民安增益纯债债券型证券投资基金

(报告期：2018年8月15日-2018年9月30日)

5.1.1 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	74,270,550.00	96.80
	其中：债券	74,270,550.00	96.80
	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	1,862,416.97	2.43
7	其他各项资产	591,699.16	0.77
8	合计	76,724,666.13	100.00

5.1.2 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。

5.1.3 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。

5.1.4 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	9,866,000.00	12.91
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	34,849,000.00	45.61
5	企业短期融资券	29,555,550.00	38.69
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	74,270,550.00	97.21

5.1.5 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	189922	18 贴现国债 22	100,000	9,866,000.00	12.91
2	011801376	18 相城城建 SCP001	50,000	5,015,500.00	6.56

3	143048	17 兵器 01	50,000	5,009,000.00	6.56
4	011801785	18 环球租赁 SCP009	50,000	5,005,000.00	6.55
5	011801437	18 上饶投资 SCP003	50,000	5,001,500.00	6.55

5.1.6 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。

5.1.7 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。

5.1.8 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。

5.1.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.1.9.1 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。

5.1.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期内未投资股指期货。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。

5.1.10 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。

5.1.11 投资组合报告附注

5.1.11.1 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。

5.1.11.2 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。

5.1.11.3其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,300.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	589,398.39
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	591,699.16

5.1.11.4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。

5.1.11.5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。

5.2 国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金

(报告期：2018年7月1日-2018年8月14日)

5.2.1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	-	-
	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	8,000,000.00	39.05

	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	12,463,573.02	60.85
7	其他各项资产	20,485.20	0.10
8	合计	20,484,058.22	100.00

5.2.2 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。

5.2.3 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。

5.2.4 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。

5.2.5 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。

5.2.6 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。

5.2.7 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。

5.2.8 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。

5.2.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.2.9.1 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。

5.2.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未投资股指期货。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。

5.2.10 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。

5.2.11 投资组合报告附注

5.2.11.1 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。

5.2.11.2 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。

5.2.11.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	501.91
3	应收股利	-
4	应收利息	19,983.29
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,485.20

5.2.11.4 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。

5.2.11.5 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

6.1 国泰民安增益纯债债券型证券投资基金

(报告期: 2018年8月15日-2018年9月30日)

单位: 份

项目	国泰民安增益纯债债券A	国泰民安增益纯债债券C
基金合同生效日 基金份额总额	20,383,307.53	-
基金合同生效日 起至报告期期末 基金总申购份额	21,103,517.59	55,381,637.08
减: 基金合同生 效日起至报告期 期末基金总赎回 份额	20,013,755.13	-
基金合同生效日 起至报告期期末 基金拆分变动份 额	-	-
本报告期期末基 金份额总额	21,473,069.99	55,381,637.08

6.2 国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金

(报告期: 2018年7月1日-2018年8月14日)

单位: 份

本报告期期初基金份额总额	200,560,943.72
报告期基金总申购份额	-
减: 报告期基金总赎回份额	180,177,636.19
报告期基金拆分变动份额	-

本报告期期末基金份额总额	20,383,307.53
--------------	---------------

§ 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

7.1.1 国泰民安增益纯债债券型证券投资基金

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，基金管理人未持有本基金。

7.1.2 国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。截至本报告期末，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

7.2.1 国泰民安增益纯债债券型证券投资基金

本报告期内基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2.2 国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金

本报告期内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 国泰民安增益纯债债券型证券投资基金

8.1.1 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8月17日至2018年9月30日	-	30,211,480.36	-	30,211,480.36	39.31%
个人	1	2018年8月17日至2018年9月26日	-	15,105,740.18	-	15,105,740.18	19.65%
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。							

8.2 国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金

8.2.1 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7月25日	100,003,500.00	-	100,003,500.00	-	-
	2	2018年7月26日至2018年8月2日	40,031,400.00	-	40,031,400.00	-	-
	3	2018年7月26日至2018年8月4日	39,999,000.00	-	39,999,000.00	-	-
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。							

8.3 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定和《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关约定，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，会议投票表决起止时间为自2018年6月13日起至2018年7月16日17:00止。会议审议了《关于国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型相关事项的议案》。本次会议议案于2018年7月17日表决通过，自该日起本次持有人大会决议生效。决议内容如下：“根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》的有关规定，基金管理人国泰基金管理有限公司经与基金托管人中国民生银行股份有限公司协商一致，提议对国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金实施转型并修改《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》。为实施本基金转型方案，授权基金管理人办理本次转型的相关具体事宜，包括但不限于根据市场情况确定转型的具体时间和方式，根据现时有效的法律法规的要求和《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同说明》的有关内容对《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》进行必要的修改和补充，并根据《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同说明》相关内容对本基金实施转型。”本基金正式实施转型日为2018年8月15日。《国泰民安增益纯债债券型证券投资基金基金合同》、《国泰民安增益纯债债券型证券投资基金托管

协议》将自 2018 年 8 月 15 日起生效，原《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金托管协议》将自同一起失效。本次转型实施前的选择期为自 2018 年 7 月 18 日起至 2018 年 8 月 14 日止，共 20 个工作日。选择期期间，民安增益定开混合开放申购和赎回业务。基金份额持有人在民安增益定开混合正式实施转型前可选择赎回，对于在选择期内未作出选择的基金份额持有人，其持有的民安增益定开混合基金份额将默认转型为国泰民安增益纯债债券型证券投资基金基金份额。敬请投资者留意。具体可查阅本基金管理人于 2018 年 7 月 18 日披露的《国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。

为了更好地满足投资人的理财需求，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等的有关规定，基金管理人经与基金托管人协商一致，决定自 2018 年 8 月 15 日起对旗下国泰民安增益纯债债券型证券投资基金增加 C 类基金份额，并相应修改本基金的基金合同。2018 年 8 月 15 日前已持有本基金基金份额的投资人，其基金账户中保留的本基金基金份额余额为 A 类基金份额。本基金两类基金份额分别设置对应的基金代码，投资人申购时可以自主选择 A 类基金份额或 C 类基金份额对应的基金代码进行申购。由于基金费用的不同，本基金 A 类基金份额和 C 类基金份额将分别计算并公告基金份额净值。具体可查阅本基金管理人 2018 年 8 月 15 日披露的《关于国泰民安增益纯债债券型证券投资基金修改基金合同的公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、国泰民安增益纯债债券型证券投资基金基金合同
- 2、国泰民安增益纯债债券型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰民安增益定期开放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

二〇一八年十月二十五日