

国泰量化策略收益混合型证券投资基金
2019 年半年度报告摘要
2019 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年八月二十八日

1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

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 2019 年 8 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详细内容，应阅读半年度报告正文。

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 6 月 30 日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国泰量化策略收益混合
基金主代码	000199
交易代码	000199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 27 日
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
报告期末基金份额总额	36,193,527.18 份
基金合同存续期	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金通过量化多因子选股策略和基本面研究精选个股，在严格控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金投资策略包含资产配置和个股选择两个层面。基金管理人在综合分析经济周期、财政政策、市场环境等因素的基础上，采用定量和定性相结合的方法确定本基金的资产配置比例。根据国泰量化模型优选预期收益高的行业和个股，在严格控制风险的基础上，构建本基金的股票组合。并使用股指期货、股票期权等衍生品工具对冲风险。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金在综合分析经济周期、财政政策、市场环境等因素的基础上，通过量化工具对宏观政策、市场情绪等方面进行全面研究，再辅以量化模型来确定中短期市场系统风险。通过量化策略来调整仓位，确定本基金在 A 股、港股通标的股票、债券、现金等类别资产上的投资比例。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金以多因子 alpha 模型为基础，结合组合优化策略，选取并持有预期收益较好的股票构成投资组合。在坚持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，在严格控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。</p> <p>（1）内地股票投资策略</p> <p>1) 多因子 alpha 模型</p> <p>多因子 alpha 模型在对中国证券市场运行特征的长期研究以及大量历史数据实证检验的基础上，结合市场环境分析与判断，发掘并挑选出影响证券价格的各类因子并配以权重，进行量化分析，建立股票价值评估体系，捕捉市场的投资机会。本基金多因子 alpha 模型使用的因子可以归为以下几类：价值因子、成长因子、盈利质量因子、技术面因子、市场预期因子等，其包含的具体指标大致如下：</p>

	<p>①价值因子 价值因子可以参考以下指标：市盈率（PE）、市净率（PB）、市现率（PCF）、市销率（PS）等。</p> <p>②成长因子 成长因子可以参考以下指标：PEG、营业收入增长率、净利润增长率、净资产增长率、可持续增长率（留存收益率*净资产收益率）等。</p> <p>③盈利质量因子 本基金考察投资标的的盈利质量，可以参考以下指标：总资产收益率（ROA）、净资产收益率（ROE）、销售毛利率、资产负债率、自由现金流等。</p> <p>④技术面因子 技术面因子可以参考以下指标：反转、动量、流动性、换手率等。</p> <p>⑤市场预期因子 市场预期因子包括：分析师对估值、成长等财务指标的预期，以及预期的变化等。 此外，基金管理人将依据经济周期、市场状况的变化，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。</p> <p>2) 控制组合风险 本基金将利用风险预测模型和适当的控制措施，控制投资组合的投资风险，力求将组合的风险控制在预期范围内。</p> <p>3) 减少交易成本 本基金在组合调整时将综合比较组合调整带来的潜在收益和组合调整的成本。其中，组合调整的成本既包括固定的交易成本，也包括交易的冲击成本。本基金在交易时将利用交易技术尽可能减少市场冲击，降低交易成本。</p> <p>4) 组合优化及调整 本基金将综合考虑市场变化、预期回报、预期风险以及交易成本等因素，对上述模型的选股结果进行优化，以确定个股的权重，构建风险收益最优的组合。</p> <p>（2）港股通标的股票投资策略 本基金将仅通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港股票市场，不使用合格境内机构投资者(QDII)境外投资额度进行境外投资。本基金将运用量化模型和基本面研究相结合的方式，根据高质量、高成长、高盈利等因子精选港股通标的股票。本基金将重点关注：</p> <p>1) A 股稀缺性行业个股，如国内互联网及软件企业、国内部分消费行业领导品牌等；</p> <p>2) 具有持续领先优势或核心竞争力的企业；</p> <p>3) 盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的上市公司；</p> <p>4) 与 A 股同类公司相比具有估值优势的公司。</p> <p>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，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</p>
--	--

	<p>下而上的个券选择方法构建债券投资组合。</p> <p>4、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。</p> <p>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。</p> <p>6、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。</p> <p>7、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。</p> <p>8、股票期权投资策略 本基金投资于股票期权按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，选择流动性好的期权合约进行投资。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其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，属于中等预期风险和预期收益的产品。本基金将投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	刘国华	田青
	联系电话	021-31081600转	010-67595096
	电子邮箱	xinxipilu@gfund.com	tianqing1.zh@ccb.com
客户服务电话		(021) 31089000, 400-888-8688	010-67595096
传真		021-31081800	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告摘要的管理人互联网网址	http://www.gfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层及基金托管人住所

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日）
本期已实现收益	5,935,492.00
本期利润	11,172,763.28
加权平均基金份额本期利润	0.2548
本期基金份额净值增长率	23.96%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2019 年 6 月 30 日)
期末可供分配基金份额利润	0.3902
期末基金资产净值	46,373,345.56
期末基金份额净值	1.2813

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。

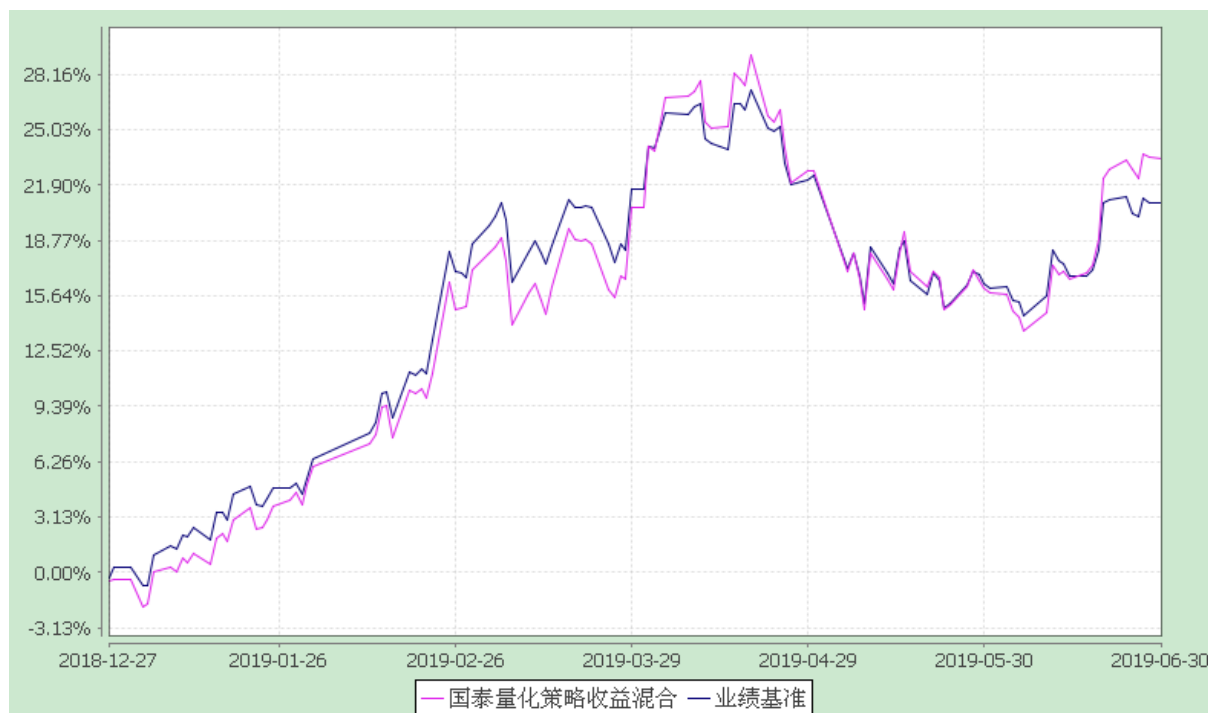
3.2 基金净值表现

3.2.1 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	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
过去一个月	6.55%	0.98%	4.18%	0.87%	2.37%	0.11%
过去三个月	2.35%	1.32%	-0.61%	1.14%	2.96%	0.18%
过去六个月	23.96%	1.31%	20.61%	1.16%	3.35%	0.15%
自基金合同生效起至今	23.44%	1.29%	20.92%	1.15%	2.52%	0.14%

3.2.2 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

国泰量化策略收益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
 （2018 年 12 月 27 日至 2019 年 6 月 30 日）



注：（1）本基金合同生效日为 2018 年 12 月 27 日，截止至 2019 年 6 月 30 日，本基金运作时间未满一年。

（2）本基金在 6 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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于 1998 年 3 月 5 日，是经中国证监会证监基字[1998]5 号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为 1.1 亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京和深圳设有分公司。

截至 2019 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 108 只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括 2 只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由金鼎证券投资基金转型而来）、国泰金牛创新成长混合型证券投资基金、国泰沪深 300 指数证券投资基金（由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来）、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势混合型证券投资基金、国泰中小盘成长混合型证券投资基金（LOF）（由金盛证券投资基金转型而

来)、国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金、国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、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、国泰事件驱动策略混合型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、国泰成长优选混合型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰现金管理货币市场基金、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, 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)、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰估值优势混合型证券投资基金 (LOF) (由国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金封闭期届满转换而来)、上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金、纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金、国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金 (LOF)、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康定期支付混合型证券投资基金 (由国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金更名而来)、国泰金鑫股票型证券投资基金 (由金鑫证券投资基金转型而来)、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、国泰深证 TMT50 指数分级证券投资基金、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金、国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金、国泰互联网+股票型证券投资基金、国泰央企改革股票型证券投资基金、国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金、国泰大健康股票型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金、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)、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金 (LOF) (由国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金转型而来, 国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金由中小板 300 成长交易型开放式指数证券投资基金转型而来)、国泰民利保本混合型证券投资基金、国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金、国泰创业板指数证券投资基金 (LOF)、国泰利是宝货币市场基金、国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金、国泰润利纯债债券型证券投资基金、国泰润泰纯债债券型证券投资基金、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)、国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证航天军工指数证券投资基金 (LOF)、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中证申万证券行业指数证券投资基金 (LOF)、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)、国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金、国泰大农业股票型证券

投资基金、国泰智能装备股票型证券投资基金、国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金、国泰智能汽车股票型证券投资基金、上证 10 年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰瞬利交易型货币市场基金、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）、国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金、国泰可转债债券型证券投资基金、国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰量化成长优选混合型证券投资基金、国泰量化价值精选混合型证券投资基金、国泰优势行业混合型证券投资基金、国泰价值精选灵活配置混合型证券投资基金、国泰瑞和纯债债券型证券投资基金、国泰嘉睿纯债债券型证券投资基金、国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）、国泰聚禾纯债债券型证券投资基金、国泰丰祺纯债债券型证券投资基金、国泰利享中短债债券型证券投资基金、国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金（由国泰新目标收益保本混合型证券投资基金变更而来）、国泰聚享纯债债券型证券投资基金、国泰丰盈纯债债券型证券投资基金、国泰量化策略收益混合型证券投资基金（由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来，国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金由国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来）、国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金（由国泰鑫保本混合型证券投资基金变更而来）、国泰价值优选灵活配置混合型证券投资基金、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）、国泰消费优选股票型证券投资基金、国泰惠盈纯债债券型证券投资基金、国泰润鑫定期开放债券型发起式证券投资基金（由国泰润鑫纯债债券型证券投资基金变更注册而来）、国泰惠富纯债债券型证券投资基金、国泰农惠定期开放债券型证券投资基金、国泰信利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金、国泰民福策略价值灵活配置混合型证券投资基金（由国泰民福保本混合型证券投资基金保本期到期变更而来）、国泰沪深 300 指数增强型证券投资基金（由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金转型而来）、国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金、国泰 CES 半导体行业交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证 500 指数增强型证券投资基金（由国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金变更注册而来）、国泰瑞安三个月定期开放债券型发起式证券投资基金。另外，本基金管理人于 2004 年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007 年 11 月 19 日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008 年 2 月 14 日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于 3 月 24 日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和 QDII 等管理业务资格。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理（助理）期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
高崇南	本基金的基金经理	2018-12-27	-	9 年	博士研究生。2010 年 1 月至 2012 年 10 月在中投证券衍生品部任高级经理,2012 年 10 月至 2015 年 3 月在申万宏源证券权益投资部任高级投资经理,2015 年 3 月至 2018 年 6 月在光大永明资管权益投资部任执行总经理,2018 年 6 月加入国泰基金管理有限公司,拟任基金经理。2018 年 9 月至 2018 年 12 月任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 12 月起任国泰量化策略收益混合型证券投资基金(由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来)的基金经理。
艾小军	本基金的基金经理	2018-12-27	2019-03-14	18 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 月在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 月在平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联接基金的基金经理,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

				<p>基金经理，2017 年 3 月至 2017 年 5 月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月至 2018 年 12 月任国泰策略收益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 5 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 月起至 2019 年 5 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，2018 年 5 月起兼任国泰量化成长优选混合型证券投资基金，2018 年 5 月至 2019 年 7 月任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 月至 2019 年 4 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，2018 年 12 月至 2019 年 3 月任国泰量化策略收益混合型证券投资基金（由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来）的基金经理，2019 年 4 月起兼任国泰沪深 300 指数增强型证券投资基金（由国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金变更而来）的基金经理，2019 年 5 月起兼任国泰 CES 半导体行业交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证 500 指数增强型证券投资基金（由国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金变更注册而来）的基金经理，2019 年 7 月起兼任上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金、上证 10 年期国债交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证计算机主</p>
--	--	--	--	---

					题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰中证全指通信设备交易型开放式指数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。
--	--	--	--	--	--

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合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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，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。

（一）本基金管理人管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见，我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析，我们发现有效配对溢价率均值大部分在 1%数量级及以下，且大部分溢价率均值通过 95%置信度下等于 0 的 t 检验。

（二）扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取 T=3 和 T=5 作为扩展时间窗口，将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均，并以此为依据，进行基金或组合在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对（样本数≥30），溢价率均值大部分在 1%数量级及以下。

（三）基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的 t 检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对，已要求基金经理对价差作出了解释，根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2019 年上半年，A 股市场在一季度快速反弹后，二季度震荡略下行。沪深 300 上涨 27.07%，上证指数上涨 19.45%。

宏观经济表现平稳偏弱，基建、房地产、必选消费表现出韧性。流动性整体稳健，部分高杠杆企业出现了资金链紧张的情况。行业结构分化明显，食品饮料、农业、家电表现突出，传媒、建筑、钢铁、汽车相对落后。

从估值、成长、质量、市场行为和技术类五类 alpha 因子看，质量、市场行为和技术类因子表现更优，体现出市场对公司的经营质量、业绩稳健度、财务超预期的关注超过对简单估值和成长的关注。这一趋势有望在下半年延续。在市场风险偏好降低、波动增大时，本基金使用了股指期货进行了灵活仓位管理，有效降低了净值波动，同时把组合的超额收益转化为账户的绝对收益。

本基金量化模型仅用于资产配置、选股和组合优化等，不基于量化模型进行高频程序化交易。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2019 年上半年的净值增长率为 23.96%，同期业绩比较基准收益率为 20.61%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

下半年可能是风险偏好转暖的时间窗口。外部贸易摩擦阶段性缓和，美联储态度偏鸽。进行供给侧改革和经济托底的空间增大。基本面虽然偏弱，但此时金融资产的吸引力会增强。股债资产的风险溢价显示权益资产的吸引力长期占优。

受益于经济周期的中大市值公司仍然会保持较强的竞争力，其资产负债表和现金流表健康，增速稳健扎实，其股票长期会获取稳健合理的收益。

本基金将坚持多因子量化选股策略，从估值、成长、质量、市场行为和技术类五类因子综合股票质地，精选并持有公司质量优异，增速稳健，估值占优的股票形成组合并持有。注重市场行为因子、提高信息传导效率带来的超额收益。在挖掘因子收益的同时，本基金会关注组合风险，控制风格与行业偏离度，为投资者创造合理的最大价值。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营的公司领导负责，成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券投资基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截至本报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无应分配但尚未实施的利润。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

截至本报告期末，本基金已连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期，中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中，严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期，本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内，本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

6 半年度财务会计报告（未经审计）

6.1 资产负债表

会计主体：国泰量化策略收益混合型证券投资基金

报告截止日：2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
资产：	-	-
银行存款	2,352,298.47	4,765,542.17
结算备付金	2,308,089.84	1,322,623.31
存出保证金	14,422.71	15,622.90
交易性金融资产	42,026,201.29	39,637,024.00
其中：股票投资	40,827,161.29	39,637,024.00
基金投资	-	-
债券投资	1,199,040.00	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	4,869,765.79
应收利息	18,970.56	5,397.05
应收股利	-	-
应收申购款	13,228.53	6,230.55
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	46,733,211.40	50,622,205.77
负债和所有者权益	本期末 2019 年 6 月 30 日	上年度末 2018 年 12 月 31 日
负债：	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	3,159.00
应付赎回款	45,391.65	27,611.57

应付管理人报酬	54,531.18	66,414.29
应付托管费	9,088.55	11,069.04
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	149,652.42	143,575.87
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	101,202.04	110,001.99
负债合计	359,865.84	361,831.76
所有者权益：	-	-
实收基金	30,580,792.72	41,086,702.55
未分配利润	15,792,552.84	9,173,671.46
所有者权益合计	46,373,345.56	50,260,374.01
负债和所有者权益总计	46,733,211.40	50,622,205.77

注：报告截止日 2019 年 6 月 30 日，基金份额净值 1.2813 元，基金份额总额 36,193,527.18 份。

6.2 利润表

会计主体：国泰量化策略收益混合型证券投资基金

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期
	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
一、收入	12,128,483.29
1.利息收入	55,909.14
其中：存款利息收入	28,738.69
债券利息收入	6,167.04
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	21,003.41
其他利息收入	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	6,820,395.88
其中：股票投资收益	6,362,199.95
基金投资收益	-
债券投资收益	2,496.63
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-7,432.54
股利收益	463,131.84
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	5,237,271.28
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	14,906.99

减：二、费用	955,720.01
1. 管理人报酬	388,104.17
2. 托管费	64,684.01
3. 销售服务费	-
4. 交易费用	400,825.09
5. 利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
6.税金及附加	150.99
7. 其他费用	101,955.75
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	11,172,763.28
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,172,763.28

注：本基金基金合同生效日为 2018 年 12 月 27 日，因此无上年度可比期间。

6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰量化策略收益混合型证券投资基金

本报告期：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	41,086,702.55	9,173,671.46	50,260,374.01
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	11,172,763.28	11,172,763.28
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-10,505,909.83	-4,553,881.90	-15,059,791.73
其中：1.基金申购款	2,527,319.51	1,176,075.96	3,703,395.47
2.基金赎回款	-13,033,229.34	-5,729,957.86	-18,763,187.20
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	30,580,792.72	15,792,552.84	46,373,345.56

注：本基金基金合同生效日为 2018 年 12 月 27 日，因此无上年度可比期间。

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：周向勇，主管会计工作负责人：倪莹，会计机构负责人：吴洪涛

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国泰量化策略收益混合型证券投资基金(以下简称“本基金”)是根据经持有人大会表决通过的《关于修改国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同相关事项的议案》以及相关法律法规的相关规定，由原国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(以下简称“原基金”)转型而来。原基金由原国泰目标收益保本混合型证券投资基金变更而来。根据《国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金合同》的约定以及原基金的基金管理人发布的《关于国泰目标收益保本混合型证券投资基金保本期提前到期处理规则及变更为国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金的公告》，截止 2014 年 12 月 12 日止，国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金份额累计净值收益率已连续 15 个工作日达到或超过首个保本期的预设目标收益率 15%，触发提前到期条款，国泰目标收益保本混合型证券投资基金首个保本期提前到期，保本期到期日为 2014 年 12 月 29 日。首个保本期提前到期后进入过渡期，过渡期为 2014 年 12 月 30 日至 2015 年 1 月 15 日。过渡期结束后的下一日起，国泰目标收益保本混合型证券投资基金变更为“国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金”。自 2015 年 1 月 16 日起，修订后的《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》生效，《国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金合同》自同一日起失效。本基金存续期限不定，原国泰目标收益保本混合型证券投资基金于基金合同失效前经审计的基金资产净值为 76,067,182.62 元，已于原基金的基金合同生效日全部转为原基金的基金资产净值，2015 年 1 月 16 日原基金折算前的基金份额净值为 1.183 元，精确到小数点后 9 位为 1.183489886。原基金管理人按照 1: 1.183489886 的折算比例将 2015 年 1 月 16 日登记在册的原基金份额进行了折算。折算后当日，基金份额净值调整为 1.0000 元，相应地，折算前每 1 份基金份额将折算为 1.183489886 份。

根据《修改国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同相关事项的议案》以及相关法律法规的规定，经与基金托管人中国建设银行股份有限公司协商一致，基金管理人已将《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》分别修订为《国泰量化策略收益混合型证券投资基金基金合同》、《国泰量化策略收益混合型证券投资基金托管协议》，并据此编制《国泰量化策略收益混合型证券投资基金招募说明书》。本基金已经中国证监会许可[2018]1354 号(《关于准予国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更注册的批

复)准予变更注册。修改后的《国泰量化策略收益混合型证券投资基金基金合同》、《国泰量化策略收益混合型证券投资基金托管协议》自 2018 年 12 月 27 日起生效,原《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和《国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议》自同一日起失效。本基金为契约型开放式,存续期限不定。原基金于基金合同失效前经审计的基金资产净值为 50,491,364.53 元,已于本基金的基金合同生效日全部转为本基金的基金资产净值。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司,基金托管人为中国建设银行股份有限公司。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰量化策略收益混合型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市的股票(包含中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票)、港股通标的股票、债券(包括国债、央行票据、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、地方政府债券、地方政府支持机构债券、中期票据、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、短期融资券、超短期融资券等)、债券回购、资产支持证券、银行存款、同业存单、货币市场工具、权证、股指期货、股票期权以及法律法规或中国证监会允许投资的其他金融工具,但须符合中国证监会相关规定。本基金的投资组合比例为:股票资产占基金资产的 60%-95%,其中,投资于港股通标的股票的比例为股票资产的 0%-20%。每个交易日终在扣除股指期货合约和股票期权合约需缴纳的交易保证金后,本基金保留的现或者到期日在一年以内的政府债券的比例合计不低于基金资产净值 5%,其中,现金不包括结算备付金、存出保证金和应收申购款等。本基金的业绩比较基准为:沪深 300 指数收益率 X75%+中证综合债指数收益率 X25%。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于 2019 年 8 月 26 日批准报出。

6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰量化策略收益混合型证券投资基金基金合同》和中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2019 年半年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2019 年 6 月 30 日的财务状况以及 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日止期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

6.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》、财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》、财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》、财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》、财税[2017]90 号《关于租入固定资产进项税额抵扣等增值税政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(a)资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。

对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。资管产品管理人运营资管产品提供的贷款服务，以产生的利息及利息性质的收入为销售额。

(b)对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(c)对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(d)基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

(e)本基金的城市维护建设税、教育费附加和地方教育费附加等税费按照实际缴纳增值税额的适用比例计算缴纳。

6.4.7 关联方关系

6.4.7.1 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国建设银行股份有限公司(“中国建设银行”)	基金托管人、基金销售机构
申万宏源集团股份有限公司(“申万宏源”)	基金销售机构、受基金管理人的控股股东(中国建投)控制的公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

6.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

6.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

6.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例
申万宏源	113,611,521.46	42.68%

6.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期未通过关联方交易单元进行权证交易。

6.4.8.1.3 债券交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	
	成交金额	占当期债券成交总额的比例
申万宏源	1,275,812.80	98.27%

6.4.8.1.4 债券回购交易

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	
	成交金额	占当期债券回购成交总额的比例
申万宏源	12,000,000.00	9.38%

6.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日			
	当期佣金	占当期佣金总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金总额的比例
申万宏源	105,805.17	44.51%	105,805.17	70.70%

注：1.上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2.该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

6.4.8.2 关联方报酬

6.4.8.2.1 基金管理费

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日
当期发生的基金应支付的管理费	388,104.17
其中：支付销售机构的客户维护费	78,289.56

注：支付基金管理人国泰基金的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日管理人报酬=前一日基金资产净值×1.50%÷当年天数。

6.4.8.2.2 基金托管费

单位：人民币元

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	
	当期发生的基金应支付的托管费	64,684.01

注：支付基金托管人中国建设银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

日托管费=前一日基金资产净值×0.25%÷当年天数。

6.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期末通过关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

6.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

6.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	
	期初持有的基金份额	16,069,466.68
期间申购/买入总份额	-	
期间因拆分变动份额	-	
减：期间赎回/卖出总份额	-	
期末持有的基金份额	16,069,466.68	
期末持有的基金份额 占基金总份额比例	44.40%	

6.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

6.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期 2019年1月1日至2019年6月30日	
	期末余额	当期利息收入
中国建设银行	2,352,298.47	18,659.44

注：本基金的银行存款由基金托管人中国建设银行保管，按银行同业利率计息。

6.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金在本报告期末未有在承销期间参与关联方承销证券的情况。

6.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期无须作说明的其他关联交易事项。

6.4.9 期末（2019 年 6 月 30 日）本基金持有的流通受限证券

6.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

6.4.9.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
601236	红塔证券	2019-06-26	2019-07-05	网下中签	3.46	3.46	9,789.00	33,869.94	33,869.94	-

注：基金可使用以基金名义开设的股票账户，选择网上或者网下一种方式进行新股申购。其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股，根据基金与上市公司所签订申购协议的规定，在新股上市后的约定期限内不能自由转让；基金作为个人投资者参与网上认购获配的新股，从新股获配日至新股上市日之间不能自由转让。

6.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有因暂时停牌等流通受限的股票。

6.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

6.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

6.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

6.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

(1) 公允价值

(a)金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b)持续的以公允价值计量的金融工具

(i)各层次金融工具公允价值

于 2019 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 40,793,291.35 元，属于第二层次的余额为 1,232,909.94 元，无属于第三层次的余额。(2018 年 12 月 31 日：第一层次 39,637,024.00 元，无第二层次和第三层次)

(ii)公允价值所属层次间的重大变动

本基金以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。

对于证券交易所上市的股票和债券，若出现重大事项停牌、交易不活跃(包括涨跌停时的交易不活跃)、或属于非公开发行等情况，本基金不会于停牌日至交易恢复活跃日期间、交易不活跃期间及限售期间将相关股票和债券的公允价值列入第一层次；并根据估值调整中采用的不可观察输入值对于公允价值的影响程度，确定相关股票和债券公允价值应属第二层次还是第三层次。

(iii)第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

(c)非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2019 年 6 月 30 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产。(2018 年 12 月 31 日：同)

(d)不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2)除公允价值外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

7 投资组合报告

7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	40,827,161.29	87.36
	其中：股票	40,827,161.29	87.36
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,199,040.00	2.57
	其中：债券	1,199,040.00	2.57
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	4,660,388.31	9.97
8	其他各项资产	46,621.80	0.10
9	合计	46,733,211.40	100.00

7.2 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	2,378,696.28	5.13
C	制造业	13,800,997.20	29.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,489,682.00	3.21
E	建筑业	1,679,602.00	3.62
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	2,516,520.00	5.43
H	住宿和餐饮业	-	-

I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,510,866.87	3.26
J	金融业	14,952,967.94	32.24
K	房地产业	1,558,139.00	3.36
L	租赁和商务服务业	939,690.00	2.03
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	40,827,161.29	88.04

7.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	47,300	4,191,253.00	9.04
2	600519	贵州茅台	2,400	2,361,600.00	5.09
3	601166	兴业银行	103,100	1,885,699.00	4.07
4	600837	海通证券	114,800	1,629,012.00	3.51
5	000333	美的集团	29,700	1,540,242.00	3.32
6	601211	国泰君安	82,400	1,512,040.00	3.26
7	600547	山东黄金	36,159	1,488,666.03	3.21
8	000001	平安银行	107,600	1,482,728.00	3.20
9	601169	北京银行	238,200	1,407,762.00	3.04
10	600276	恒瑞医药	20,200	1,333,200.00	2.87

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站的半年度报告正文。

7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
----	------	------	----------	----------------

1	601166	兴业银行	4,295,684.87	8.55
2	002415	海康威视	3,721,248.33	7.40
3	600276	恒瑞医药	3,343,370.40	6.65
4	601318	中国平安	3,208,203.00	6.38
5	000001	平安银行	3,024,165.00	6.02
6	000858	五粮液	2,873,565.00	5.72
7	002304	洋河股份	2,820,774.00	5.61
8	600886	国投电力	2,816,280.00	5.60
9	601169	北京银行	2,666,631.00	5.31
10	601012	隆基股份	2,620,469.10	5.21
11	600519	贵州茅台	2,244,267.00	4.47
12	600570	恒生电子	2,242,534.38	4.46
13	600547	山东黄金	2,237,845.02	4.45
14	600482	中国动力	2,222,385.05	4.42
15	601998	中信银行	2,217,014.00	4.41
16	000333	美的集团	2,200,619.81	4.38
17	601009	南京银行	2,035,042.56	4.05
18	601211	国泰君安	1,968,628.17	3.92
19	601601	中国太保	1,955,946.00	3.89
20	600038	中直股份	1,766,421.00	3.51
21	600958	东方证券	1,730,462.00	3.44
22	600048	保利地产	1,700,222.28	3.38
23	600588	用友网络	1,692,531.70	3.37
24	601336	新华保险	1,687,903.56	3.36
25	002714	牧原股份	1,679,053.95	3.34
26	603288	海天味业	1,661,619.39	3.31
27	600999	招商证券	1,632,599.90	3.25
28	000338	潍柴动力	1,561,901.99	3.11
29	000568	泸州老窖	1,553,446.18	3.09
30	000069	华侨城 A	1,544,333.01	3.07
31	600739	辽宁成大	1,540,633.00	3.07
32	600009	上海机场	1,525,552.06	3.04
33	002007	华兰生物	1,504,209.00	2.99
34	600837	海通证券	1,465,852.00	2.92
35	000776	广发证券	1,455,633.70	2.90
36	600153	建发股份	1,432,242.00	2.85
37	000671	阳光城	1,415,294.00	2.82
38	002153	石基信息	1,412,126.00	2.81
39	600340	华夏幸福	1,316,727.20	2.62
40	300122	智飞生物	1,300,040.04	2.59
41	000792	*ST 盐湖	1,257,734.00	2.50
42	002594	比亚迪	1,256,117.44	2.50
43	002422	科伦药业	1,239,273.76	2.47
44	600900	长江电力	1,206,127.00	2.40

45	600029	南方航空	1,194,369.00	2.38
46	601919	中远海控	1,192,926.00	2.37
47	000002	万科 A	1,191,531.00	2.37
48	600104	上汽集团	1,171,141.00	2.33
49	000963	华东医药	1,165,111.00	2.32
50	600036	招商银行	1,162,027.40	2.31
51	600030	中信证券	1,153,499.00	2.30
52	600332	白云山	1,133,664.00	2.26
53	600887	伊利股份	1,127,370.00	2.24
54	000415	渤海租赁	1,073,932.00	2.14
55	603160	汇顶科技	1,056,124.35	2.10
56	600383	金地集团	1,054,703.00	2.10
57	601155	新城控股	1,030,556.00	2.05
58	600795	国电电力	1,018,513.00	2.03
59	600436	片仔癀	1,016,210.00	2.02

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.2 累计卖出金额超期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	601318	中国平安	4,579,517.92	9.11
2	600036	招商银行	4,163,690.00	8.28
3	601601	中国太保	3,625,110.57	7.21
4	002415	海康威视	3,398,767.46	6.76
5	000338	潍柴动力	3,172,930.40	6.31
6	601998	中信银行	3,057,125.00	6.08
7	002007	华兰生物	3,011,582.61	5.99
8	002153	石基信息	2,984,989.26	5.94
9	002304	洋河股份	2,927,729.16	5.83
10	600153	建发股份	2,842,797.00	5.66
11	000651	格力电器	2,826,047.00	5.62
12	600739	辽宁成大	2,819,504.00	5.61
13	600009	上海机场	2,711,232.00	5.39
14	601328	交通银行	2,607,594.00	5.19
15	603288	海天味业	2,605,930.27	5.18
16	000858	五粮液	2,585,671.00	5.14
17	601166	兴业银行	2,442,953.00	4.86
18	600340	华夏幸福	2,393,427.00	4.76
19	300122	智飞生物	2,391,589.32	4.76
20	600276	恒瑞医药	2,137,723.96	4.25

21	002714	牧原股份	2,082,679.84	4.14
22	601211	国泰君安	2,025,538.00	4.03
23	000001	平安银行	2,003,411.00	3.99
24	000002	万科 A	1,941,380.42	3.86
25	601818	光大银行	1,929,760.00	3.84
26	600585	海螺水泥	1,919,750.00	3.82
27	601009	南京银行	1,830,082.00	3.64
28	000776	广发证券	1,821,305.00	3.62
29	600958	东方证券	1,774,502.00	3.53
30	000069	华侨城 A	1,758,500.00	3.50
31	600900	长江电力	1,733,651.00	3.45
32	000157	中联重科	1,731,642.00	3.45
33	600760	中航沈飞	1,702,970.90	3.39
34	000963	华东医药	1,666,611.00	3.32
35	600887	伊利股份	1,639,900.94	3.26
36	600048	保利地产	1,638,407.00	3.26
37	600482	中国动力	1,620,994.34	3.23
38	600999	招商证券	1,590,385.00	3.16
39	600637	东方明珠	1,572,330.97	3.13
40	600104	上汽集团	1,549,339.00	3.08
41	601336	新华保险	1,544,993.00	3.07
42	600588	用友网络	1,511,066.50	3.01
43	000792	*ST 盐湖	1,493,051.03	2.97
44	601012	隆基股份	1,490,654.00	2.97
45	000568	泸州老窖	1,476,825.00	2.94
46	600886	国投电力	1,458,220.14	2.90
47	601088	中国神华	1,438,481.34	2.86
48	600570	恒生电子	1,433,412.44	2.85
49	002120	韵达股份	1,349,410.40	2.68
50	000671	阳光城	1,288,007.68	2.56
51	002422	科伦药业	1,264,980.00	2.52
52	002146	荣盛发展	1,263,942.00	2.51
53	601877	正泰电器	1,250,982.00	2.49
54	601169	北京银行	1,218,075.57	2.42
55	600332	白云山	1,207,321.00	2.40
56	600547	山东黄金	1,126,365.00	2.24
57	000415	渤海租赁	1,076,581.00	2.14
58	600309	万华化学	1,071,627.00	2.13
59	600271	航天信息	1,067,429.17	2.12

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

金额单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	128,221,915.90
卖出股票的收入（成交）总额	138,635,586.84

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	1,199,040.00	2.59
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,199,040.00	2.59

7.6 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

金额单位：人民币元

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	019611	19 国债 01	12,000	1,199,040.00	2.59

7.7 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。

7.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

7.9 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。

7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

7.10.1 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	-
股指期货投资本期收益	-7,432.54
股指期货投资本期公允价值变动	-

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

7.10.2 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、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。

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。

7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

7.12 投资组合报告附注

7.12.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体（除“兴业银行”公告其分行、“北京银行”公告其分行、“平安银行”公告其分行违规外）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。

根据兴业银行 2018 年 7 月到 2019 年 6 月期间发布的公告，兴业银行南宁、武汉、北京、大连、广州、襄阳、烟台等下属分支行由于授信调查不全面、未能有效识别反映集团客户授信集中风险、违规发放委托贷款、流动资金贷款业务严重违反审慎经营规则、授信不审慎造成信用风险暴露等行为分别收到当地银保监局罚款、警告、责令改正等监管处罚。

根据平安银行 2018 年 7 月到 2019 年 6 月期间发布的公告，平安银行沈阳、重庆、石家庄、天津、青岛、大连、济南等分支公司由于违反规定发放个人住房贷款、借贷搭售、未经批准设立分支机构、

报表数据不真实、贷前调查不禁止、贷后管理不到位等行为分别收到当地银保监会没收违法所得、罚款、警告等公开处罚。

根据北京银行 2018 年 7 月到 2019 年 6 月期间发布的公告，北京银行济南、潍坊、聊城、长沙等分支公司由于未按规定审查银行承兑汇票业务贸易背景真实性、未按照规定履行客户身份识别义务、个人消费抵押贷款未严格执行面谈制度等原因分别受到当地银保监会、中国人民银行当地分支行的行政处罚。

该情况发生后，本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的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。

7.12.2 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。

7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	14,422.71
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	18,970.56
5	应收申购款	13,228.53
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,621.80

7.12.4 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。

7.12.5 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。

8 基金份额持有人信息

8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额 比例
22,996	1,573.91	16,069,534.52	44.40%	20,123,992.66	55.60%

8.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	503.68	0.00%

8.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

9 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日（2018年12月27日）基金份额总额	48,640,832.64
本报告期期初基金份额总额	48,627,599.03
本报告期基金总申购份额	2,991,171.07
减：本报告期基金总赎回份额	15,425,242.92
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	36,193,527.18

10 重大事件揭示

10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内，本基金管理人重大人事变动如下：

2019 年 3 月 30 日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，经本基金管理人第七届董事会第十七次会议审议通过，聘任刘国华女士担任本基金管理人督察长，李永梅女士不再担任督察长，转任本基金管理人副总经理；

2019 年 6 月 1 日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司高级管理人员变更公告》，经本基金管理人第七届董事会第二十一次会议审议通过，聘任倪莹女士担任本基金管理人首席信息官。

报告期内，本基金托管人的专门基金托管部门重大人事变动如下：

本基金托管人中国建设银行 2019 年 6 月 4 日发布公告，聘任蔡亚蓉为中国建设银行股份有限公司资产托管业务部总经理。

10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

10.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务。

10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受稽查或处罚。

10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
华创证券	1	-	-	-	-	-
国金证券	1	-	-	-	-	-
渤海证券	1	-	-	-	-	-
申万宏源	2	113,611,521.46	42.68%	105,805.17	44.51%	-
兴业证券	2	37,962,611.21	14.26%	35,354.50	14.87%	-
安信证券	1	32,665,391.14	12.27%	23,888.38	10.05%	-
银河证券	1	24,288,122.14	9.12%	22,621.99	9.52%	-
方正证券	2	55,481,849.13	20.84%	48,019.07	20.20%	-
国泰君安	2	2,132,271.69	0.80%	1,985.82	0.84%	-
海通证券	2	46,040.07	0.02%	42.88	0.02%	-

注：基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资质雄厚，信誉良好；

- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；

(5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

选择程序是：根据对各证券公司提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合交易席位租用标准的，由公司投研业务部门提出租用证券公司交易席位的调整意见（包括调整名单及调整原因等），并经公司批准。

10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的比 例	成交金额	占当期回 购成交总 额的比例	成交金额	占当期权 证成交总 额的比例
华创证券	-	-	-	-	-	-
国金证券	-	-	-	-	-	-
渤海证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	1,275,812.80	98.27%	12,000,00 0.00	9.38%	-	-
兴业证券	9,815.00	0.76%	25,000,00 0.00	19.53%	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	91,000,00 0.00	71.09%	-	-
方正证券	12,640.74	0.97%	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
海通证券	-	-	-	-	-	-

11 影响投资者决策的其他重要信息

11.1 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	期初份 额	申购份 额	赎回份额	持有份额	份额占比

		20%的时间区间					
机构	1	2019 年 1 月 1 日 至 2019 年 6 月 30 日	16,069 ,466.6 8	-	-	16,069,466. 68	44.40%
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。							