

国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金
2017 年第 3 季度报告
2017 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：广州农村商业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年十月二十七日

§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。

基金托管人广州农村商业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2017 年 10 月 24 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰鑫益灵活配置混合
基金主代码	003941
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 9 日
报告期末基金份额总额	201,660,627.87 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	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，确定投资标的的股票，构建投资组合。 3、固定收益类投资工具投资策略 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。 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。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%	
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	广州农村商业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰鑫益灵活配置混合 A	国泰鑫益灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	003941	003942
报告期末下属分级基金的份额总额	201,628,706.09 份	31,921.78 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	
	(2017 年 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)	
	国泰鑫益灵活配置混合 A	国泰鑫益灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	4,497,349.54	426.18
2.本期利润	4,716,541.86	502.10
3.加权平均基金份额本期利润	0.0189	0.0164
4.期末基金资产净值	210,694,125.14	33,318.67
5.期末基金份额净值	1.0450	1.0438

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、国泰鑫益灵活配置混合 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	1.93%	0.15%	2.24%	0.29%	-0.31%	-0.14%

2、国泰鑫益灵活配置混合 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	1.78%	0.16%	2.24%	0.29%	-0.46%	-0.13%

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

国泰鑫益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
 (2016 年 12 月 9 日至 2017 年 9 月 30 日)

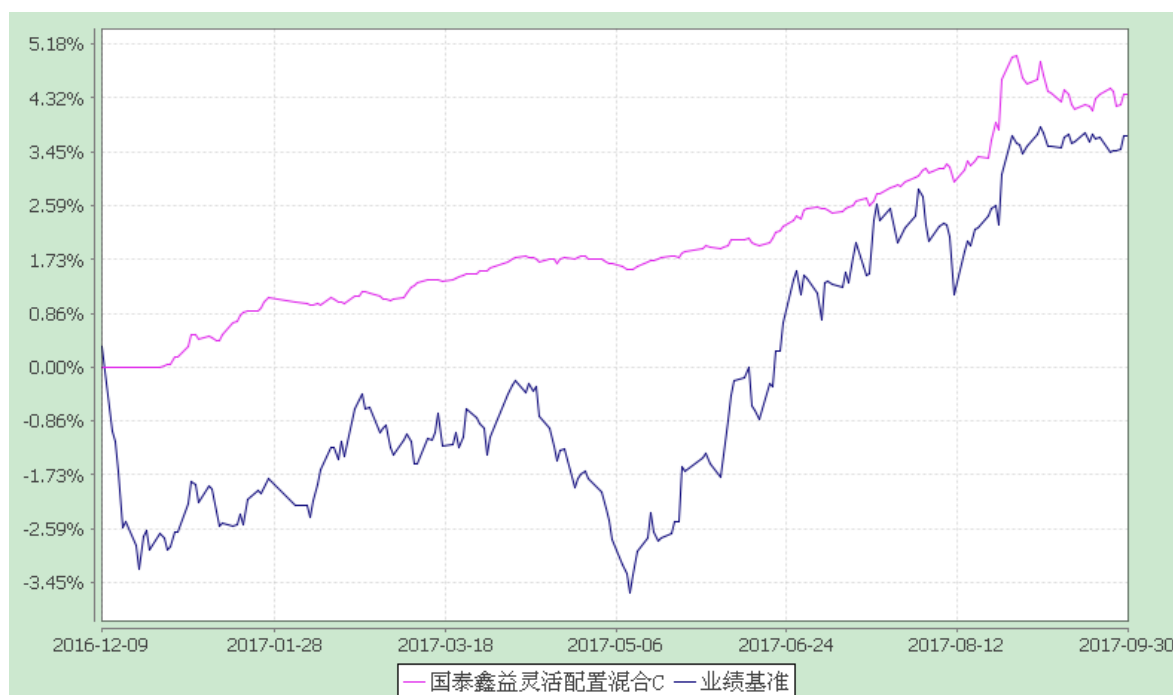
1. 国泰鑫益灵活配置混合 A：



注：（1）本基金的合同生效日为 2016 年 12 月 9 日，截止至 2017 年 9 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。

2. 国泰鑫益灵活配置混合 C:



注：(1) 本基金的合同生效日为 2016 年 12 月 9 日，截止至 2017 年 9 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	2016-12-09	-	11 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

	浓益灵 活配置 混合、 国泰结 构转型 灵活配 置混 合、国 泰国策 驱动混 合、国 泰兴益 灵活配 置混 合、国 泰生益 灵活配 置混 合、国 泰睿吉 灵活配 置混 合、国 泰融丰 定增灵 活配置 混合、 国泰添 益灵活 配置混 合、国 泰福益 灵活配 置混 合、国 泰丰益 灵活配 置混 合、国 泰景益 灵活配 置混 合、国 泰鸿益			金经理，2015 年 1 月起兼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 月起兼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 月起兼任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金和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，2016 年 8 月起兼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 月起兼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 月起兼任国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金、国泰景益灵活配置混合型证券投资基金、国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金、国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金、国泰信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、国泰安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和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和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。2015
--	---	--	--	---

	灵活配 置混 合、国 泰泽益 灵活配 置混 合、国 泰信益 灵活配 置混 合、国 泰普益 灵活配 置混 合、国 泰安益 灵活配 置混 合、国 泰嘉益 灵活配 置混 合、国 泰众益 灵活配 置混 合、国 泰融信 定增灵 活配置 混合、 国泰融 安多策 略灵活 配置混 合、国 泰稳益 定期开 放灵活 配置混 合、国 泰宁益 定期开 放灵活				年 5 月至 2016 年 1 月任研究部副 总监，2016 年 1 月起任研究部副 总监（主持工作）。
--	---	--	--	--	--

	配置混合的基金经理、研究部副总监（主持工作）				
王琳	本基金的基金经理、国泰兴益灵活配置混合、国泰添益灵活配置混合、国泰福益灵活配置混合、国泰睿信平衡混合、国泰泽益灵活配置混合、国泰安康养老定期支付的基金经理	2017-08-10	-	8 年	博士研究生。2009 年 2 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2017 年 1 月起任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金、国泰添益灵活配置混合型证券投资基金和国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月起兼任国泰睿信平衡混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月起兼任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金、国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金和国泰安康养老定期支付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 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

2017 年三季度，白马蓝筹股持续了上半年的相对优势。最终上证指数上涨 4.90%，深证成指上涨 5.30%，创业板指上涨 2.69%，大小盘股风格分化较上半年有所减弱。从行业来看，钢铁、有色、煤炭等周期类行业以及业绩确定性较强的食品饮料行业涨幅较大，而传媒、公用事业、纺织服装等板块继续下跌，部分股票跌幅较大。

三季度宏观经济持续向好，低估值、业绩确定性强的白酒等行业涨幅较大；随着供给侧改革的推进，叠加上库存周期，大宗商品价格在三季度表现较好，推动了周期性行业股票的上涨。进入 2017 年以来，市场风格更加偏向于低估值蓝筹，部分创业板股票股价持续下跌。

本基金以绝对收益策略为主，保持了一定仓位参与新股申购，债券市场三季度相对平稳，净值表现一般。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰鑫益灵活配置混合 A 在 2017 年第三季度的净值增长率为 1.93%，同期业绩比较基准收益率为 2.24%。

国泰鑫益灵活配置混合 C 在 2017 年第三季度的净值增长率为 1.78%，同期业绩比较基准收益率为 2.24%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从三季度宏观数据来看，宏观经济运行平稳。

2017 年，国内经济政策的重点从稳增长转向防风险和促改革。我们认为 2017 年四季度经济可能出现回落，但是幅度较小。主要是因为一二线房地产销售受到政策调控影响较大，但是三四线城市受益于棚改货币化，因此房地产行业整体调整幅度较小，进而对宏观经济的冲击较缓慢。同时央行的定向降准显示金融监管下的降杠杆或阶段性缓解。我们看好以下几个方向：一是受益于宏观经济向好、确定性较强的消费股，包括白酒、调味品等；二是基本面向好趋势确立的保险、银行等行业；三是行业成长趋势较为确立的新能源汽车板块；四是前期跌幅较大、估值具有安全边际的部分成长股。

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	65,670,522.08	31.09
	其中：股票	65,670,522.08	31.09
2	固定收益投资	87,309,099.80	41.33
	其中：债券	87,309,099.80	41.33
	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	50,000,275.00	23.67
	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	7,530,890.23	3.57
7	其他各项资产	717,098.85	0.34
8	合计	211,227,885.96	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	1,709,679.00	0.81
C	制造业	10,532,308.18	5.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	513,994.00	0.24
E	建筑业	3,679,542.00	1.75
F	批发和零售业	26,385.45	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	1,171,907.00	0.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	45,977,482.00	21.82
K	房地产业	2,028,000.00	0.96
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	31,224.45	0.01

S	综合	-	-
	合计	65,670,522.08	31.16

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	149,500	8,096,920.00	3.84
2	601398	工商银行	1,028,900	6,173,400.00	2.93
3	600519	贵州茅台	7,000	3,623,480.00	1.72
4	600036	招商银行	140,400	3,587,220.00	1.70
5	601166	兴业银行	175,400	3,032,666.00	1.44
6	600016	民生银行	334,400	2,681,888.00	1.27
7	600887	伊利股份	94,700	2,604,250.00	1.24
8	601328	交通银行	385,700	2,437,624.00	1.16
9	600000	浦发银行	160,900	2,070,783.00	0.98
10	600030	中信证券	112,100	2,039,099.00	0.97

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	30,969,000.00	14.70
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	40,076,000.00	19.02
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	4,800,499.80	2.28
8	同业存单	11,463,600.00	5.44
9	其他	-	-
10	合计	87,309,099.80	41.43

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	011754084	17 云能投 SCP003	200,000	20,092,000.00	9.53
2	041751019	17 扬子国资 CP001	200,000	19,984,000.00	9.48
3	019571	17 国债 17	160,000	15,984,000.00	7.59
4	170017	17 付息国债 17	150,000	14,985,000.00	7.11
5	111785657	17 成都农商银行 CD043	100,000	9,548,000.00	4.53

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“中信证券”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。

2017 年 5 月，中信证券公告：2011 年 2 月 23 日，中信证券在司度（上海）贸易有限公司从事证券交易时间连续计算不足半年的情况下，为司度提供融资融券服务，于 2012 年 3 月 12 日为其开立了信用证券账户，违反了《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会公告[2011]31 号）第十一条“对未按照要求提供有关情况、在本公司及与本公司具有控制关系的其他证券公司从事证券交易的时间连续计算不足半年……证券公司不得向其融资、融券”的规定，构成《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项“未按照规定与客户签订业务合同”所述行为。

依据《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项的规定，中国证监会拟决定：

一、责令中信证券改正，给予警告，没收违法所得人民币 61,655,849.78 元，

并处人民币 308,279,248.90 元罚款；

二、对晁新亚、宋成给予警告，并分别处以人民币 10 万元罚款。

本基金管理人此前投资中信证券股票时，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，本基金管理人就中信证券受处罚事件进行了及时分析和研究，认为中信证券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。

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	36,773.08
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	680,325.77
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	717,098.85

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	2,785,500.00	1.32

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

项目	国泰鑫益灵活配置混合 A	国泰鑫益灵活配置混合 C
本报告期初基金份额总额	298,670,971.50	22,295.20
报告期基金总申购份额	10,938.49	18,734.53
减：报告期基金总赎回份额	97,053,203.90	9,107.95
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	201,628,706.09	31,921.78

§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	2017 年 7 月 1 日至 2017 年 9 月 30 日	298,562,196.42	—	96,964,995.60	201,597,200.82	99.97%
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、关于准予国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰鑫益灵活配置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——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

二〇一七年十月二十七日