

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转型而来)

2019年第1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：中国银行股份有限公司

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。

根据《国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，“保本期到期时，若本基金不符合保本基金存续条件，则本基金将按基金合同的约定，变更为非保本的混合型基金，基金名称相应变更为‘国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金’”。本基金第一个保本期到期后不再符合保本基金存续条件，本基金按照《基金合同》的约定变更为非保本的混合型基金，即“国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金”。变更后基金合同、托管协议和招募说明书分别修订为《国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》和《国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》，调整的内容包括但不限于保留并适用《国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同》关于变更后的国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金名称、投资目标、投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准以及基金费率等条款的约定，并根据现行有效的法律法规规定，在对基金份额持有人利益无实质性不利影响的前提下对基金合同的其他条款进行了修订。变更后的基金合同、托管协议自 2019 年 1 月 3 日起生效，原《国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同》自同日起失效。本基金变更后，基金名称变更为“国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金”，基金简称变更为“国泰鑫策略价值灵活配置混合”，基金代码仍为“002197”。具体可查阅本基金管理人于 2018 年 12 月 22 日披露的《关于国泰鑫保本混合型证券投资基金保本期到期处理规则及变更为国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的公告》。

本报告中，原国泰鑫保本混合型证券投资基金报告期自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 1

月2日止,国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金报告期自2019年1月3日起至2019年3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金

基金简称	国泰鑫策略价值灵活配置混合
基金主代码	002197
交易代码	002197
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年1月3日
报告期末基金份额总额	52,484,451.06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>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</p>

	<p>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、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>7、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>8、股票期权投资策略</p> <p>本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，参与股票期权的投资。本基金将在有效控制风险的前提下，选择流动性好、交易活跃的期权合约进行投资。本基金将基于对证券市场的预判，并结合股指期权定价模型，选择估值合理的期权合约。</p>
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	中国银行股份有限公司

2.2 国泰鑫保本混合型证券投资基金

基金简称	国泰鑫保本混合
基金主代码	002197
交易代码	002197
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年12月30日
报告期末基金份额总额	204,415,911.33份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，为投资人提供投资金额安全的保证，并在此基础上力争基金资产的稳定增值。
投资策略	本基金采用恒定比例组合保险（CPPI, Constant Proportion Portfolio Insurance）策略动态调整基金资产在股票、债券及货币市场工具等投资品种间的配置比例，以实现保本和增值的目标。
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）
风险收益特征	本基金为保本基金，属于证券投资基金中的低风险品种。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
基金保证人	重庆三峡融资担保集团股份有限公司

§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3日-2019年3)	报告期 (2019年1月1日-2019年1

	月31日)	月2日)
1.本期已实现收益	368,742.07	18,836.27
2.本期利润	819,700.11	161,736.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0117	0.0007
4.期末基金资产净值	55,206,754.58	212,290,990.20
5.期末基金份额净值	1.0519	1.0390

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 国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金

（报告期：2019年1月3日-2019年3月31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

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
2019年1月3日至2019年3月31日	1.24%	0.29%	15.04%	0.77%	-13.80%	-0.48%

注：（1）自2019年1月3日起国泰鑫保本混合型证券投资基金转型为国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金；

（2）本基金转型后业绩比较基准由三年期银行定期存款利率（税后）变更为50%×沪深300指数收益率+50%×中证综合债指数收益率。

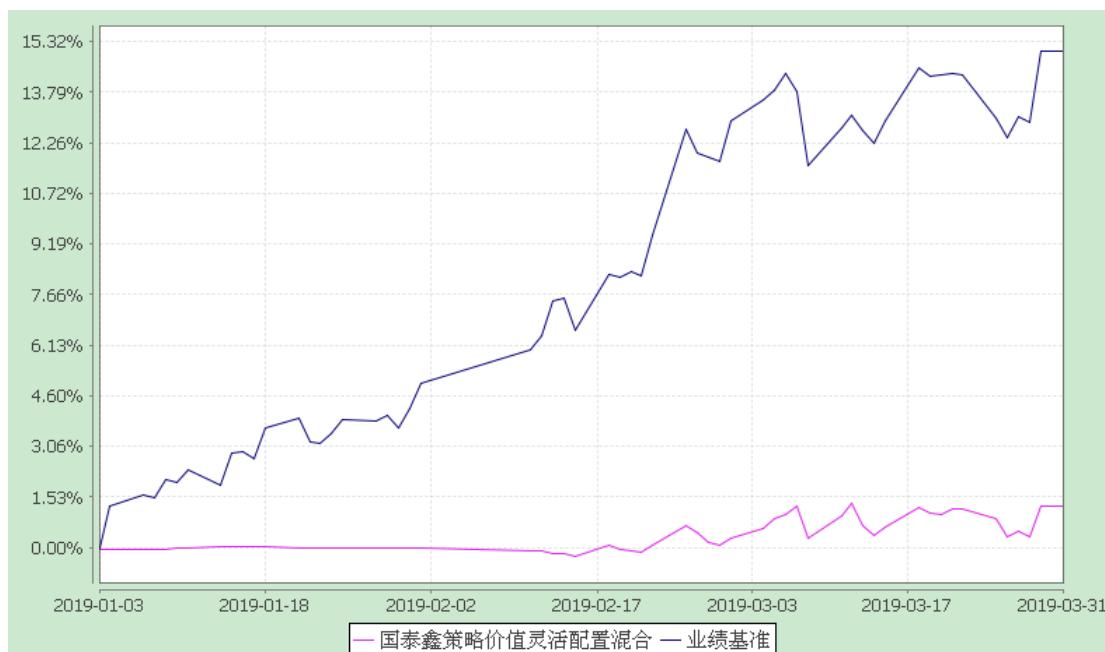
3.2.1.2 自基金转型以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰鑫策略价值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

(2019年1月3日-2019年3月31)

日)



注：本基金合同生效日为 2019 年 1 月 3 日。截止至 2019 年 3 月 31 日，本基金运作时间未
 满一年。

3.2.2 国泰鑫保本混合型证券投资基金

(报告期：2019年1月1日-2019年1月2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
2019年1月1日至2019年1月2日	0.10%	0.07%	0.02%	0.00%	0.08%	0.07%

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

国泰鑫保本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

(2015 年 12 月 30 日-2019 年 1 月 2 日)



注：本基金自2015年12月30日合同生效日起，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、国泰信用互利分级债券、国泰双利债券、国泰招惠收益	2019-01-03	-	17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

	<p>定期开放债券、国泰瑞和纯债债券、国泰多策略收益灵活配置、国泰农惠定期开放债券的基金经理、绝对收益投资（事业）部总监、固收投资总监</p>			<p>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 月至 2019 年 1 月任国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 1 月至 2018 年 12 月任国泰新目标收益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 月至 2019 年 1 月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 月任国泰农惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2018 年 8 月至 2019 年 1 月</p>
--	---	--	--	--

					<p>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，2018 年 12 月起兼任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）的基金经理，2019 年 1 月起兼任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）的基金经理，2019 年 3 月起兼任国泰农惠定期开放债券型证券投资基金的基金经理。</p> <p>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。</p>
--	--	--	--	--	--

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

一月初受 PMI 跌破荣枯线叠加央行全面降准提振，债券收益率下行，继而在宽信用政策不断落地及贸易战缓和影响下，债券收益率震荡上行；二月上旬，国内处于春节期间，受海外主要经济体增长放缓、海外宽松预期升温带动，境内债券收益率下行，二月中下旬，受一月金融数据公布超预期及权益市场持续上涨影响下，债券收益率明显上行；三月初，随着两会召开，降息预期升温，债券收益率快速下行，但随后在股票市场持续上涨压制下，债券收益率转而上行，三月下旬，受美债三个月与十年收益率倒挂引发衰退担忧，美联储鸽派论调超预期影响，境内债券收益率下行。一季度以来，海外经济增长持续放缓是境内债券市场的强心剂，但境内经济信号受春节错位影响表现相对混乱，叠加股票市场强势表现使得债券收益率下行过程倍显曲折，总体看来，收益率小幅震荡下行。

国泰鑫保本基金于年初保本周期到期转型成为非保本的灵活配置混合型基金。2019 年一季度，基金处于转型及重新建仓期，基金债券资产以短久期高流动性资产为主，转型期结束后，基金逐步增加了转债仓位及中等久期信用债。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰鑫保本混合自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 1 月 2 日的净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准收益率为 0.02%。

国泰鑫策略价值灵活配置自2019年1月3日至2019年3月31日的净值增长率为1.24%，同期业绩比较基准收益率为15.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

总体看来，二季度债券市场或保持震荡，首先3月经济数据受春节错位影响存在回升超预期的可能，二季度经济运行在基建回升及地产建安短期走强影响的支撑下或仍有韧性，经济数据对债券市场利多有限；此外，二季度到期MLF1.2近万亿，目前市场对4月中旬央行降准对冲流动性缺口的预期较为充分，若降准预期落空将对市场情绪造成冲击。但当前房地产销售及土地成交持续回落，地产景气度下滑或将使社融回升幅度低于预期，同时海外经济增长放缓确定性较强，均将一定程度上支撑国内债市。中期看来，未来出口持续放缓及地产投资压力的显现将使得经济下行得到确认，只是下行过程并非一蹴而就，经济下行节奏或成为未来债券市场预期差的主要来源。

展望下季度，基金将逐步替换到期资产，配置以中等久期中高等级信用债为主；转债方面，积极关注一级打新机会，对前期有一定涨幅积累的个券进行适时调仓。

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 国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金

(报告期：2019年1月3日-2019年3月31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	11,024,566.00	19.64
	其中：股票	11,024,566.00	19.64
2	固定收益投资	30,342,649.20	54.06
	其中：债券	30,342,649.20	54.06
	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	14,205,425.84	25.31
7	其他各项资产	555,003.58	0.99
8	合计	56,127,644.62	100.00

5.1.2 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	4,450,126.00	8.06
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	1,463,346.00	2.65
G	交通运输、仓储和邮政业	325,160.00	0.59
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,078,061.00	1.95
J	金融业	3,309,823.00	6.00
K	房地产业	398,050.00	0.72
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	11,024,566.00	19.97

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

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	601688	华泰证券	51,400	1,151,874.00	2.09
2	600271	航天信息	39,000	1,089,270.00	1.97
3	600030	中信证券	38,300	949,074.00	1.72
4	603939	益丰药房	13,300	771,666.00	1.40
5	603369	今世缘	25,800	740,460.00	1.34
6	603883	老百姓	11,000	691,680.00	1.25
7	300383	光环新网	36,400	682,500.00	1.24
8	601336	新华保险	12,500	671,125.00	1.22
9	601128	常熟银行	71,700	537,750.00	0.97
10	300595	欧普康视	7,000	407,890.00	0.74

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	3,198,720.00	5.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	27,045,400.00	48.99
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	98,529.20	0.18
8	其他	-	-
9	合计	30,342,649.20	54.96

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	143761	18 电投 04	50,000	5,087,500.00	9.22
2	143746	18 光明 02	50,000	5,075,000.00	9.19
3	136502	16 穗控 01	50,000	4,974,500.00	9.01
4	136164	16 中油 01	40,000	3,979,600.00	7.21
5	136755	16 兵装 04	40,000	3,961,600.00	7.18

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。

5.1.10 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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	39,544.57
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	453,466.03
5	应收申购款	61,992.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	555,003.58

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处于转股期的可转换债券。

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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.2 国泰鑫保本混合型证券投资基金

(报告期: 2019年1月1日-2019年1月2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	206,258,500.00	83.96
	其中: 债券	206,258,500.00	83.96
	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	36,173,766.50	14.73
7	其他各项资产	3,229,114.45	1.31
8	合计	245,661,380.95	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

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	20,014,000.00	9.43
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	30,866,500.00	14.54
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	155,378,000.00	73.19
9	其他	-	-
10	合计	206,258,500.00	97.16

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

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	111809221	18 浦发银行 CD221	500,000	48,715,000.00	22.95

2	111810337	18 兴业银行 CD337	500,000	48,295,000.00	22.75
3	111815583	18 民生银行 CD583	300,000	29,277,000.00	13.79
4	111815381	18 民生银行 CD381	300,000	29,091,000.00	13.70
5	019585	18 国债 03	200,000	20,014,000.00	9.43

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 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	50,515.37
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,178,599.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,229,114.45

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 国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金

单位：份

基金合同生效日的基金份额总额	204,415,911.33
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	1,145,295.19
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	153,076,755.46
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	52,484,451.06

6.2 国泰鑫保本混合型证券投资基金

单位：份

本报告期期初基金份额总额	221,493,441.21
--------------	----------------

报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	17,077,529.88
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	204,415,911.33

§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 国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金

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。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

7.1.2 国泰鑫保本混合型证券投资基金

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。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

7.2.1 国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金

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。

7.2.2 国泰鑫保本混合型证券投资基金

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

根据《国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同》的约定，“保本期到期时，若本基金不符合保本基金存续条件，则本基金将按基金合同的约定，变更为非保本的混合型基金，基金名称相应变更为‘国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金’”。本基金第一个保本期到期后不再符合保本基金存续条件，本基金按照《基金合同》的约定变更为非保本的混合型基金，即“国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金”。变更后基金合同、托管协议和招募说明书分别修订为《国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同》、《国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议》和《国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》，调整的内容包括但不限于保留并适用《国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同》关于变更后的国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金名称、投资

目标、投资范围、投资策略、投资限制、业绩比较基准以及基金费率等条款的约定，并根据现行有效的法律法规规定，在对基金份额持有人利益无实质性不利影响的前提下对基金合同的其他条款进行了修订。变更后的基金合同、托管协议自2019年1月3日起生效，原《国泰鑫保本混合型证券投资基金基金合同》自同日起失效。本基金变更后，基金名称变更为“国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金”，基金简称变更为“国泰鑫策略价值灵活配置混合”，基金代码仍为“002197”。具体可查阅本基金管理人于2018年12月22日披露的《关于国泰鑫保本混合型证券投资基金保本期到期处理规则及变更为国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰鑫保本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。

本基金托管人住所。

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