国泰智能汽车股票型证券投资基金

2018 年第 2 季度报告

2018 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月二十日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2018 年 7 月 17 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 2018 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰智能汽车股票
基金主代码	001790
交易代码	001790
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 1 日
报告期末基金份额总额	1,138,484,182.31 份
投资目标	本基金主要投资于智能汽车主题股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在投资运作中，淡化大类资产配置，侧重在智能汽车主题下精选个股，以期实现基金资产的稳健增值。 1、股票投资策略 随着技术的快速发展，传统汽车正在加速驶入智能时代。从需求方面来看，人们对安全、舒适、环保、智能的追求

	促使传统汽车向智能汽车转型升级；从供给方面来看，实现装备制造的智能化将使生产效率、产品技术水平和质量得到显著提高，能源、资源消耗和污染物的排放明显降低，传统繁重的人力成本也将极大降低。有理由相信，在未来相对较长的一段时间里，智能汽车将得到长足发展。 （1）智能汽车主题的界定 本基金所指的智能汽车是指具有感知、沟通、关怀功能，最终可实现无人驾驶的汽车及其相关的制造、服务以及基于智能汽车所构建的智能生态环境的总称，它代表汽车电子、新能源汽车、车联网、无人驾驶以及与智能汽车相关服务等未来行业或领域的长期发展方向。智能汽车主题将随着科技进步而不断更新，基金管理人将持续跟踪科技进步及商业模式发展，对智能汽车主题所涉及领域进行更新调整。 本基金界定的智能汽车主题股票应至少符合以下标准之一：1）上市公司目前主营业务隶属于上述智能汽车主题涵盖范围的；2）上市公司目前非主营业务隶属于上述智能汽车主题涵盖范围，但该部分业务有可能转型为主营业务并成为公司主要利润来源的；3）上市公司未来转型方向或重点发展业务隶属于上述智能汽车主题涵盖范围的。 （2）个股投资策略 本基金根据上市公司获利能力、成长能力、估值水平等指标精选个股。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。 2、固定收益类投资工具投资策略 本基金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，配置能够提供稳定收益的债券和货币市场

	工具组合，保证基金资产流动性。 3、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，并利用股指期货的对冲作用，降低股票组合的系统性风险。 4、股票期权投资策略 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。 5、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。 6、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。 7、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	中证新能源汽车指数收益率×80%+中证综合债指数收益

	率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、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	中国农业银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2018 年 4 月 1 日-2018 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	3,281,148.62
2.本期利润	-25,315,637.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0261
4.期末基金资产净值	1,121,900,040.76
5.期末基金份额净值	0.985

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

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

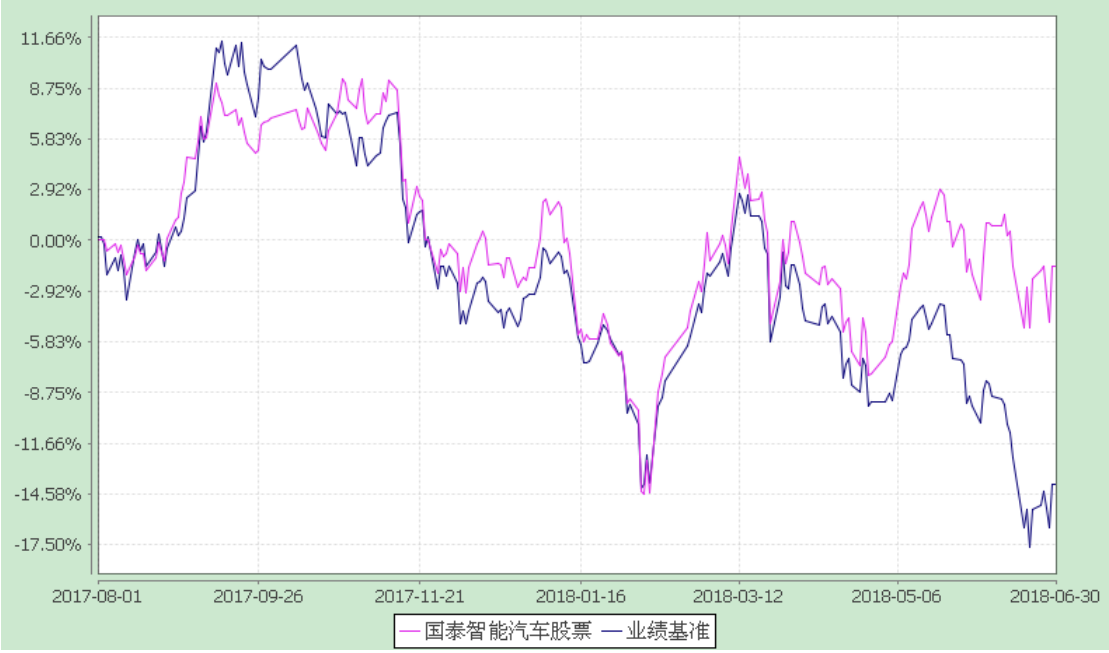
过去三个月	-2.57%	1.53%	-12.75%	1.37%	10.18%	0.16%

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

国泰智能汽车股票型证券投资基金

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 1 日至 2018 年 6 月 30 日)



注：1、本基金的合同生效日为2017年8月1日，截止至2018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		
周伟锋	本基金的基金经理、国泰价	2017-08-01	-	10 年	硕士研究生。曾任中国航天科技集团西安航天发动机厂技术员，2008 年 7 月加盟国泰基金，历任研究员，高

	值经典混合（LOF）、国泰金鹰增长灵活配置混合、国泰智能装备股票的基金经理				级研究员，2012 年 1 月至 2013 年 6 月任国泰金鹰增长证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF）的基金经理助理，2013 年 6 月至 2014 年 7 月任国泰中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理，2014 年 3 月起兼任国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（由原国泰价值经典混合型证券投资基金（LOF）变更而来，国泰价值经典混合型证券投资基金（LOF）由国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）更名而来）的基金经理，2015 年 1 月至 2016 年 12 月任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 5 月起兼任国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金（由原国泰金鹰增长混合型证券投资基金变更注册而来，国泰金鹰增长混合型证券投资基金由国泰金鹰增长证券投资基金变更而来）的基金经理，2015 年 8 月至 2016 年 8 月兼任国泰互联网+股票型证券投资基金的基金经理，2016 年 8 月至 2017 年 9 月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月起兼任国泰智能装备股票型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月起兼任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理。
李海	本基金的基金经理、国泰金	2017-08-01	-	7 年	硕士研究生。2005 年 7 月至 2007 年 3 月在中国银行中山分行工作。2008 年 9 月至 2011 年 7 月在中国人民大

	鹿保本混合、国泰金泰灵活配置混合、国泰可转债债券的基金经理				学学习。2011 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员和基金经理助理。2016 年 6 月起任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月起兼任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）的基金经理，2017 年 8 月起兼任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理，2017 年 12 月起兼任国泰可转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，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

进入 2018 年 2 季度，中国经济从实体层面仍然延续了一定的韧性。二季度对于社会与市场影响比较大的仍然是美国挑起的全球贸易争端，以及中国出台的资管新规引发结构性去杠杆的持续。两个事件的延续，使得大家对经济预期不确定性增加。

因此，二季度整个市场出现一定程度的调整，与此同时，市场表现从结构上也与一季度出现了变化，消费类行业表现相对较好。与此同时，随着美国挑起的贸易冲突，先进制造业特别是出口较大的部分细分行业受到了一定的冲击。

在基金的操作中，由于我们判断市场风险偏好相对谨慎，我们在季度中期考虑到市场风险下降了股票仓位，随着季度末的市场估值下移，我们重新上调了股票的配置。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰智能汽车在 2018 年第二季度的净值增长率为-2.57%，同期业绩比较基准收益率为-12.75%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，中国经济仍然在一个相对稳定的环境下运行。随着结构性去杠杆的持续，未来经济增长的方式预计将出现较为明显的变化，依靠粗放式增长的行业与公司将面临较大的压力。与此同时，随着国际贸易对抗的持续，整个市场风险偏好或仍将保持相对谨慎，但中长期整体市场的估值已经相对较低。

从行业层面，我们判断新能源汽车随着新的补贴政策的落地，未来新能源汽车的发展方向更加确定，国内的目标更加清晰，国际厂商的进程也在加速。与此同时，今年上半年众多新的乘用车车型的发布在下半年将陆续上市和交付，预计会逐步培育起更多的真实消费者。我们判断今年下半年开始的未来两年里，更多的电动车会获得老百姓的认可，这是新能源汽车发展的一个重要转折期。在此，我们未来在新能源汽车的布局上，会选择各个环节有壁垒的细分领域，特别重视那些能进入国际大厂商乘用车供应链的公司，这些公司的壁垒和稀缺

性将有望在未来得到大家的认同。

一如既往地，为持有人创造稳健良好的中长期收益回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时，我们将持续关注风险与价值的匹配度，做好风险控制。

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	1,041,621,042.68	88.93
	其中：股票	1,041,621,042.68	88.93
2	固定收益投资	11,918,015.49	1.02
	其中：债券	11,918,015.49	1.02
	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	109,256,298.70	9.33
7	其他各项资产	8,511,745.08	0.73
8	合计	1,171,307,101.95	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	1,041,442,855.75	92.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
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	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	25,400.94	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	81,226.14	0.01
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	1,041,621,042.68	92.84

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	002050	三花智控	5,570,858	104,796,660.33	9.34
2	002466	天齐锂业	2,028,893	100,612,803.87	8.97
3	600885	宏发股份	3,338,843	99,898,182.56	8.90
4	601799	星宇股份	1,656,816	99,226,710.24	8.84
5	603799	华友钴业	950,793	91,475,293.71	8.15
6	300124	汇川技术	2,704,997	88,778,001.54	7.91
7	300568	星源材质	1,848,576	70,634,088.96	6.30
8	300037	新宙邦	2,588,812	69,354,273.48	6.18
9	600066	宇通客车	3,400,012	65,246,230.28	5.82
10	002709	天赐材料	1,688,833	65,087,623.82	5.80

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	4,500,510.00	0.40
	其中：政策性金融债	4,500,510.00	0.40
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）	7,417,505.49	0.66
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,918,015.49	1.06

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	113509	新泉转债	52,560	5,044,708.80	0.45
2	018002	国开 1302	44,340	4,500,510.00	0.40
3	123009	星源转债	18,327	2,372,796.69	0.21

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。

5.10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。

5.11.2 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	464,319.74

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	154,671.05
5	应收申购款	7,892,754.29
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,511,745.08

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处于转股期的可转换债券。

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	002050	三花智控	2,698,726.73	0.24	增发中签
2	603799	华友钴业	13,422,000.00	1.20	大宗交易

§6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	1,006,153,555.10
报告期基金总申购份额	336,163,515.54
减：报告期基金总赎回份额	203,832,888.33
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,138,484,182.31

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于准予国泰智能汽车股票型证券投资基金注册的批复

2、国泰智能汽车股票型证券投资基金基金合同

3、国泰智能汽车股票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

8.2 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。

8.3 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

二〇一八年七月二十日