

国泰估值优势混合型证券投资基金（LOF）

2018年第四季度报告

本基金资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待。基金管理人保持独立运作,并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系,有效保障投资者的合法权益。

4.3 公平交易专项说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金管理人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运作分析

四季度受中美贸易摩擦大幅影响,创下年内季度最大跌幅。无论是财政政策还是货币财政政策自上而下降步放,让市场预期到了经济开始处于下行通道的趋势。本次宏观政策的边际改善对经济来说是托而不举,因此中长期经济软着陆是必然的趋势。中美谈判取得了阶段性的缓和,但仍然有较大的不确定性。预期未来通胀下的财政压力使得很多需要政府支出的行业都成为财政政策最为重要的方向,产业龙头预期改善的行业表现较好,光伏储能、通信、电力设备表现前,与宏观经济相关的行业表现较差,化工、煤炭、钢铁表现弱。

本基金四季度的资产配置较好,保持了中性偏高的仓位,主要通过结构上获取超额收益。主要行业配置依然在医药生物(非医保支付的医药消费以及医疗器械)、电子(PCB龙头)、计算机(云计算、税务信息化、金融IT、新零售)、通信(5G)、增持了新能源汽车产业链、特高压、必需消费,通过行业与个股的相对均衡配置降低组合的波动率。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2018年四季度的净值增长率为-15.05%,同期业绩比较基准收益率为-9.45%。

4.5 管理人应对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望2019年一季度,我们认为宏观经济增速很可能是未来相当长时点的高点,因此从行业配置上来看,尽量避免与宏观经济增速相关的行业以及宏观经济的后期行业。但经济有托底政策,所以避免下行风险大、温和的经下行以及流动性的边际改善,再增加优质企业的减持降费,对于新兴行业的成长股来说是比较好的投资环境。基金组合整体保持新兴产业的优质成长企业,主要配置在医药生物、电子、计算机、通信、新能源汽车等行业,均衡配置。

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	1,699,899,020.61	84.62
2	固定收益投资	1,699,899,020.61	84.62
3	金融衍生品投资	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	债权投资	-	-
6	其他资产	109,700,484.56	5.31
7	其他负债	-	-
8	合计	1,909,268,779.08	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业名称	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	医药生物	1,699,899,020.61	84.62
2	电子	1,699,899,020.61	84.62
3	计算机	1,699,899,020.61	84.62
4	通信	1,699,899,020.61	84.62
5	其他	1,699,899,020.61	84.62

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	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87
6	000049	盛润控股	4,396,000	81,462,176.70	4.12
7	000271	东方网络	3,353,193	72,862,259.25	3.80
8	002215	派能科技	4,730,988	69,110,174.68	3.60
9	000036	招商银行	2,071,600	63,034,054.00	3.18
10	002016	河南路桥	782,300	62,716,391.00	3.17

5.4 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(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

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贵金属投资明细

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

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五名权证投资明细

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

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

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量(克)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.9 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.10 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.11 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.12 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.13 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.14 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.15 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.16 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.17 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.18 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.19 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.20 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

序号	权证代码	权证名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000066	深万科A	4,589,622	352,860,027.46	6.78
2	002277	蓝晓科技	8,364,176	125,622,021.28	4.26
3	000061	长生制药	694,500	121,553,250.00	6.15
4	300476	康拓股份	10,062,579	117,060,174.00	6.09
5	002228	联众电子	1,104,100	90,116,793.00	4.87

5.21 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

	活配置混合、国泰量化				理,2017年6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
--	------------	--	--	--	--