

## 国泰区位优势混合型证券投资基金

### 2017年第四季度报告

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年四季度市场分化显著,以沪深300为代表的核心资产涨幅明显,上证综指、深证综指、创业板指等主要指数均出现不同程度的下跌。分行业来看,食品饮料、家电为代表的消费品涨幅领先,保险、银行表现出现超预期,业绩增长乏力,仍在消化估值的计算机、军工、传媒持续调整。前期表现良好的周期品也出现回调。

四季度我们总体保持较高仓位,以结构性调整为主,增持了乳制品、地产、新零售等稳健成长的蓝筹股,减仓设备、医药、光伏等代表中国优势优势的制造业,同时减持了煤炭、医药。

#### 4.4.2报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

本基金在2017年四季度的净值增长率为2.6%,同期业绩比较基准收益率为4.09%。4.5管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内经济整体稳中向好,微观结构上表现出超预期的韧性,政府调控经济温和,稳增长的政策预期,出于防风险的中长期考虑在推动去杠杆降杠杆也展示出高超远瞻的战略布局。海外宏观经济复苏势头强劲为国内提供了较为宽松的环境。从流动性来看,央行扩大信贷投放规模表明对实体经济呵护态度。综上,我们对市场短期乐观的态度,维持现有仓位,重点寻找结构性机会,结合十九大政策导向,关注具备核心竞争力的一部分行业龙头。

从中期来看,过去几年经济结构调整初见成效,产能出清较为彻底的部分周期子行业走出盈利困境,具备明显优势的龙头企业在市场竞争中持续胜出;另一方面,在新兴产业也涌现出一批业绩快速增长、体现出充分市场竞争力的优秀企业。展望未来,投资者期待投资改革为下一个黄金机遇期奠定基础。

我们会在注重控制风险的同时保持开放心态,把握投资机会,努力做到自上而下和自下而上相结合。本基金下一阶段将关注以下几个方面投资机会:(1)享受人口红利、业绩增长确定性高、估值合理的行业,如消费、保险、新零售等;(2)符合经济结构转型方向、代表中国制造业的成长性行业,如智能装备、消费电子、新能源汽车等;(3)受益于国企改革、供给端改革的蓝筹股及个股;(4)管理优秀、执行力强、估值合理的管理水平的新兴行业龙头;(5)符合国家区域振兴规划,在未来区域振兴过程中具备优势的优质企业。

本基金将一如继往恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,保持积极心态,做好大类资产配置、行业轮动及个股选择,注重组合的流动性,力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

#### 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

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	254,410,647.88	91.12
2	其中:股票	254,410,647.88	91.12
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
9	银行存款和结算备付金合计	24,324,108.21	8.71
10	其他流动资产	462,454.33	0.17
11	合计	279,197,760.22	100.00

#### 5.2 报告期内按行业分类的股票投资组合

序号	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	2,406,674,231.91	70.20
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	418,500,285.30	11.27
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	62,423,296.12	1.41
J	金融业	206,752,650.06	5.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	66,589,882.48	1.79
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		3,349,160,266.77	90.26

#### 5.3 报告期内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

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	2,406,674,231.91	70.20
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	418,500,285.30	11.27
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	62,423,296.12	1.41
J	金融业	206,752,650.06	5.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	66,589,882.48	1.79
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		3,349,160,266.77	90.26

#### 5.4 报告期内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	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,349,160,266.77	89.47
2	其中:股票	3,349,160,266.77	89.47
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	369,863,127.82	9.61
9	其他流动资产	34,398,644.83	0.92
10	合计	3,744,212,039.22	100.00

#### 5.2 报告期内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	2,406,674,231.91	70.20
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	418,500,285.30	11.27
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	62,423,296.12	1.41
J	金融业	206,752,650.06	5.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	66,589,882.48	1.79
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		3,349,160,266.77	90.26

#### 5.3 报告期内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

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	2,406,674,231.91	70.20
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	418,500,285.30	11.27
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	62,423,296.12	1.41
J	金融业	206,752,650.06	5.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	66,589,882.48	1.79
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		3,349,160,266.77	90.26

#### 5.4 报告期内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	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,349,160,266.77	89.47
2	其中:股票	3,349,160,266.77	89.47
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	369,863,127.82	9.61
9	其他流动资产	34,398,644.83	0.92
10	合计	3,744,212,039.22	100.00

#### 5.2 报告期内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	2,406,674,231.91	70.20
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	418,500,285.30	11.27
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	62,423,296.12	1.41
J	金融业	206,752,650.06	5.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	66,589,882.48	1.79
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		3,349,160,266.77	90.26

#### 5.4 报告期内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	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,349,160,266.77	89.47
2	其中:股票	3,349,160,266.77	89.47
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	369,863,127.82	9.61
9	其他流动资产	34,398,644.83	0.92
10	合计	3,744,212,039.22	100.00

#### 5.2 报告期内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	2,406,674,231.91	70.20
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	418,500,285.30	11.27
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	62,423,296.12	1.41
J	金融业	206,752,650.06	5.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	66,589,882.48	1.79
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		3,349,160,266.77	90.26

#### 5.4 报告期内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	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,349,160,266.77	89.47
2	其中:股票	3,349,160,266.77	89.47
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	369,863,127.82	9.61
9	其他流动资产	34,398,644.83	0.92
10	合计	3,744,212,039.22	100.00

#### 5.2 报告期内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	2,406,674,231.91	70.20
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	418,500,285.30	11.27
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	62,423,296.12	1.41
J	金融业	206,752,650.06	5.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	66,589,882.48	1.79
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		3,349,160,266.77	90.26

#### 5.4 报告期内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	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,349,160,266.77	89.47
2	其中:股票	3,349,160,266.77	89.47
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	369,863,127.82	9.61
9	其他流动资产	34,398,644.83	0.92
10	合计	3,744,212,039.22	100.00

#### 5.2 报告期内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	2,406,674,231.91	70.20
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	418,500,285.30	11.27
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	62,423,296.12	1.41
J	金融业	206,752,650.06	5.57
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	66,589,882.48	1.79
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		3,349,160,266.77	90.26

#### 5.4 报告期内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	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	3,349,160,266.77	89.47
2	其中:股票	3,349,160,266.77	89.47
3	固定收益投资	-	-
4	其中:债券	-	-
5	资产支持证券	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
7	买入返售金融资产	-	-
8	银行存款和结算备付金合计	369,863,127.82	9.61
9	其他流动资产	34,398,644.83	0.92
10	合计	3,744,212,039.22	100.00

#### 5.2 报告期内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	2,406,674,231.91	70.20
D	电力、热力、燃气及生产和服务供应业	418,500,285.30	11.27
E	建筑业	-	-
F			