# 国泰信用互利分级债券型证券投资基金

## 2017年第四季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年一月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年1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。

本报告期自2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国泰信用互利分级债券 |
| 场内简称 | 国泰互利 |
| 基金主代码 | 160217 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2011年12月29日 |
| 报告期末基金份额总额 | 227,606,090.01份 |
| 投资目标 | 在有效控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。 |
| 投资策略 | 1.大类资产配置<br>本基金将主要根据对宏观经济运行周期和国内外经济形势的分析和判断,结合国家财政货币政策、证券市场走势、资金面状况、各类资产流动性等其他多方面因素,且上而下确定本基金的大类资产配置策略,并通过严格的风险评估,在充分分析市场环境和流动性的基础上,对投资组合进行动态的优化调整,力求保持基金的总体风险水平相对稳定。<br>2.债券投资策略<br>本基金债券投资将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略、可转债策略、回购交易套利策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形变、息差变化的预测,动态的对债券投资组合进行调整。<br>3.新股投资策略<br>本基金的股票投资包括新股申购、增发等一级市场投资。在参与股票一级市场投资的过程中,本基金管理人将全面深入地研究企业的基本面,发掘新股内在价值,结合市场估值水平、并充分考虑中签率、锁定期等因素,有效识别并防范风险,以获取较好收益。 |
| 业绩比较基准 | 中证全债指数收益率 |
| 风险收益特征 | 从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种,其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。<br>从本基金的两类基金份额来看,由于本基金资产及收益的分配安排,优先类份额将表现出低风险、收益相对稳定的特征;进取类份额则表现出较高风险、较高收益的特征。 |
| 基金管理人 | 国泰基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 中国建设银行股份有限公司 |

| 下属分级基金的基金简称 | 互利A | 互利B | 国泰互利 |
|---|---|---|---|
| 下属分级基金的场内简称 | 互利A | 互利B | 国泰互利 |
| 下属分级基金的交易代码 | 150066 | 150067 | 160217 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 3,920,864.00份 | 1,680,371.00份 | 222,004,855.01份 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 优先类份额将表现出较风险、收益相对稳定的特征。 | 进取类份额则表现出较高风险、较高收益的特征。 | 从基金资产整体运作来看,本基金为债券型基金,属于证券投资基金中的中低风险品种。其预期风险与预期收益高于货币市场基金,低于混合型基金和股票型基金。 |

§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10月1日-2017年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,825,929.08 |
| 2.本期利润 | -2,021,602.52 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0082 |
| 4.期末基金资产净值 | 242,287,563.68 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.065 |

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。

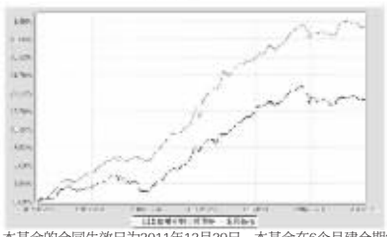
3.2 基金净值表现

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 | -0.65% | 0.07% | -0.69% | 0.05% | 0.04% | 0.02% |

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰信用互利分级债券型证券投资基金
累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2011年12月29日至2017年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2011年12月29日。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 | | |
| 吴晨 | 本基金的基金经理,国泰金龙债券、国泰双利债券、国泰新目标收益保本混合、国泰鑫保本混合、国泰民惠收益定期开放债券、国泰丰回报定期开放灵活配置混合、国泰民安增益定期开放灵活配置混合、国泰中国企业信用精选债券(ODI-1)、国泰安心回报混合的基金经理、绝对收益投资(事业)部副总监(主持工作)、固收投资总监 | 2011-12-29 | - | 15年 | 硕士研究生。2003年6月至2011年6月加入国泰基金管理有限公司,历任债券员、2004年9月至2006年10月,英国城市大学卡斯商学院金融系学习;2006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理,2010年4月起担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月担任国泰金鑫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月兼任国泰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月起兼任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金和国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理,2016年12月起兼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月起兼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月起兼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月起兼任国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(ODI1)的基金经理,2017年11月起兼任国泰安心回报混合型证券投资基金的基金经理,2014年3月至2015年5月任绝对收益投资(事业)部副总监,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月起任绝对收益投资(事业)部副总监(主持工作),2017年7月起任固收投资总监。 |

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

回顾2017年四季度,受到监管预期冲击,债券收益率整体加速上行,信用利差全面大幅走阔。具体来看,10月中旬,受到金融和通胀数据高于预期、三季度GDP破7传言、以及监管趋严冲击,债券收益率于节后加速上行;11月,《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》落地,指明打破刚兑、规范资金池、消除多层嵌套等监管导向,月末央行发布第三季度货币政策执行报告,提及"'滚隔夜'弥补中长期流动性缺口的过度错配行为和以短搏长过度加杠杆的激进交易策略并不可取",债市整体弱势依旧,新发10年国债收益率逼近4%;12月份,一级市场10年国开置换以及停发、美联储加息落地而中国央行加息幅度低于预期、资金面相对平稳共同推动债市情绪缓和,收益率呈现企稳震荡走势。全季度来看,1年国债上行32bp至3.79%,10年国债上行27bp至3.88%,1年国开上行72bp至4.68%,10年国开上行64bp至4.82%,隐含税率上升至19.5%;信用债方面,1年AAA级收益率上行68bp至5.22%,7年AA级收益率上行58bp至6.05%,各品种信用利差走阔30-60bp不等。

本基金在本季度对信用债投资维持较短的组合久期,持仓品种以中高评级信用债为主,适当进行了利率债的波段操作,在控制风险的情况下适度参与转债市场投资,并取极参与转债一级打新操作。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内净值增长率为-0.65%,同期业绩比较基准收益率为-0.69%。

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2018年一季度,金融去杠杆将继续推进,但其与缓解企业融资难、防范系统性风险等矛盾将互相钳制,意味着协同监管、疏堵结合以减缓政策冲击的监管思路或延续,监管对债市的冲击并未消除、但也不宜夸大。同时,一季度受制于通胀上行担忧,资金维持紧平衡格局,短期内债市机会仍需等待,然而全年来看经济仍面临一定下行风险,通胀回升也不可持续,监管靴子落地的背景下,债市有望蓄势待发、迎来曙光,收益率回归基本面本源的定价核心,将打开利率下行空间。信用债投资方面,在经济疲弱及融资难度日益加大的背景下,信用风险仍较大,信用利差面临走扩可能,中低信用资质债券仍需谨慎。可转债投资方面,随着转债供给的增加,可选择品种日益丰富,目前转债估值已处于历史低位,在参与转债打新的同时,亦可在存量券中寻找结构性机会。

2018年第一季度本基金将保持适度杠杆,把握利率债波段操作的机会;加强对信用风险的防范,精选短久期、中高评级信用债,获取确定性的收益;适度参与转债市场投资,积极降低组合波动率,继续寻求基金净值的平稳增长。

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 | - | - |
| | 其中:股票 | - | - |
| 2 | 固定收益投资 | 302,394,115.57 | 94.84 |
| | 其中:债券 | 302,394,115.57 | 94.84 |
| | 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 | 9,181,239.31 | 2.88 |
| 7 | 其他各项资产 | 7,296,266.88 | 2.29 |
| 8 | 合计 | 318,851,621.76 | 100.00 |

5.2 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。

5.3 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。

5.4 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 | 12,477,550.00 | 5.15 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 38,220,000.00 | 15.77 |
| | 其中:政策性金融债 | 38,220,000.00 | 15.77 |
| 4 | 企业债券 | 211,372,628.50 | 87.24 |
| 5 | 企业短期融资券 | 10,084,000.00 | 4.16 |
| 6 | 中期票据 | 9,571,000.00 | 3.95 |
| 7 | 可转债(可交换债) | 20,658,937.07 | 8.53 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 302,394,115.57 | 124.80 |

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 | 170215 | 17国开15 | 400,000 | 38,220,000.00 | 15.77 |
| 2 | 122349 | 11新余债 | 200,000 | 20,006,000.00 | 8.26 |
| 3 | 122821 | 11吉城建 | 150,000 | 15,013,500.00 | 6.20 |
| 4 | 122834 | 11牡国投 | 150,000 | 14,998,500.00 | 6.19 |
| 5 | 122444 | 15冠城债 | 149,990 | 14,871,508.50 | 6.14 |

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 | 1,297.23 |
| 2 | 应收证券清算款 | 277,446.05 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 7,007,423.70 |
| 5 | 应收申购款 | 99.90 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 7,286,266.88 |

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 | 5,557,702.50 | 2.29 |
| 2 | 110032 | 三一转债 | 5,459,400.00 | 2.25 |
| 3 | 127004 | 模塑转债 | 4,067,178.57 | 1.68 |
| 4 | 113009 | 广汽转债 | 864,080.10 | 0.36 |
| 5 | 128015 | 久其转债 | 476,850.00 | 0.20 |
| 6 | 128013 | 洪涛转债 | 162,536.00 | 0.07 |

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

| 项目 | 互利A | 互利B | 国泰互利 |
|---|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 4,737,050.00 | 2,030,165.00 | 248,464,561.53 |
| 报告期基金总申购份额 | - | - | 105,348.93 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | - | - | 27,731,035.45 |
| 报告期基金拆分变动份额 | -816,186.00 | -349,794.00 | 1,165,980.00 |
| 本报告期期末基金份额总额 | 3,920,864.00 | 1,680,371.00 | 222,004,855.01 |

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、国泰信用互利分级债券型证券投资基金基金合同

2、国泰信用互利分级债券型证券投资基金托管协议

3、关于核准国泰信用互利分级债券型证券投资基金募集的批复

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

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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

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
二〇一八年一月二十日

# 国泰成长优选混合型证券投资基金

## 2017年第四季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:招商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年一月二十日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年1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。

本报告期自2017年10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国泰成长优选混合 |
| 基金主代码 | 020026 |
| 交易代码 | 020026 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年3月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,885,956,511.50份 |
| 投资目标 | 本基金通过精选具有较高成长性和良好基本面的优质企业,结合估值因素对投资组合进行积极管理,在有效控制风险的前提下,谋求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 1.大类资产配置<br>本基金运用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),通过宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关因素的分析判断,采用评分方法确定大类资产配置比例。<br>2.股票投资策略<br>本基金采用积极主动的投资管理策略,通过以下几个方面优选成长型股票:(1)企业经营方面,关注收入和利润的快速成长性;(2)通过调研分析了解财务数据背后成长的原因,并探寻成长的持续性,选择有核心竞争力的成长企业;(3)着重估值偏低的股票,寻找价值与成长性相匹配的标的,从而得到安全边际。在综合考虑投资组合的风险和收益的前提下,完成本基金投资组合的构建。<br>3.债券投资策略<br>本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础。结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析,通过收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。<br>4.权证投资策略<br>本基金将在严格控制风险的前提下,主动进行权证投资。基金权证投资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,把握市场的短期波动,进行积极操作,追求在风险可控的前提下稳健的超额收益,权证为本基金辅助性投资工具,投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。<br>5. 股指期货投资策略<br>本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。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。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20% |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金,基金资产整体的预期收益和预期风险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 | 招商银行股份有限公司 |

§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(2017年10月1日-2017年12月31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 220,998,518.42 |
| 2.本期利润 | 241,834,382.79 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1275 |
| 4.期末基金资产净值 | 6,039,414,703.94 |
| 5.期末基金份额净值 | 3.202 |

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。

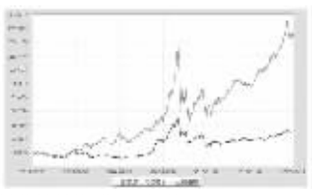
3.2 基金净值表现

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 | 6.34% | 1.41% | 3.97% | 0.64% | 2.37% | 0.77% |

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

国泰成长优选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历史走势对比图
(2012年3月20日至2017年12月31日)



注:(1)本基金的合同生效日为2012年3月20日。

(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 | | |
| 申坤 | 本基金的基金经理、国泰金鑫股票的基金经理 | 2015-06-04 | - | 7年 | 硕士研究生,2010年4月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2015年6月起任国泰成长优选混合型证券投资基金(原国泰成长优选股票型证券投资基金)的基金经理,2016年4月起兼任国泰金鑫股票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

2017年四季度沪深300指数下跌1.25%,创业板指数下跌6.12%。国内宏观经济四季度运行平稳,全球经济进一步复苏。居民收入的改善正在逐渐传导到消费,可选消费的回暖正在逐渐兑现。食品饮料、家电等消费白马股大幅上涨,计算机、军工、有色等板块跌幅较大。从本基金四季度操作来看,组合配置更加均衡,个股持仓度降低,增持了业绩确定性强、有望率先迎来估值切换的食品饮料行业个股,以及绝对估值处于较低位置、受益于集中度提升的地产龙头,减持了前期涨幅明显的消费电子行业个股。以业绩高增长的光伏、电子等新兴行业的成长股进攻,以定制家居、家电、医药、食品饮料等消费类个股防御。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内的净值增长率为6.34%,同期业绩比较基准收益率为3.97%。

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2018年一季度,宏观经济需求端短期面临下行,但在利润分配格局改善下,企业利润增速仍有支撑。所以,组合操作上,仍旧将把握确定性强的结构性机会,即上市公司盈利增长推动的市值增长的投资机会。继续持有业绩维持较高增速的优质成长股并择机增持,并积极挖掘新标的。看好符合经济转型方向的子行业,例如光伏、电子、新能源汽车。看好受益于消费升级的消费品行业,例如轻工、家电、医药商业、食品饮料。在追求收益的同时,更注重风险评估和风险控制,为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报将是我们不变的目标。

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 | 5,238,617,143.95 | 85.82 |
| | 其中:股票 | 5,238,617,143.95 | 85.82 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中:债券 | - | - |
| | 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 | 75,110,357.56 | 1.23 |
| | 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 | 751,140,810.92 | 12.31 |
| 7 | 其他各项资产 | 39,472,192.17 | 0.65 |
| 8 | 合计 | 6,104,340,504.60 | 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 | 4,799,606,799.45 | 79.47 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 16,143.20 | 0.00 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 83,982,122.70 | 1.39 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 17,942.76 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 34,112.55 | 0.00 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | 354,927,700.09 | 5.88 |
| 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 | 32,323.20 | 0.00 |
| 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 | 5,238,617,143.95 | 86.74 |

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 | 601222 | 林洋能源 | 57,828,036 | 586,376,288.04 | 9.71 |
| 2 | 300274 | 阳光电源 | 30,178,103 | 566,442,993.31 | 9.38 |
| 3 | 600056 | 中国医药 | 16,429,486 | 408,929,906.54 | 6.77 |
| 4 | 000921 | 海信科龙 | 23,455,864 | 326,505,626.88 | 5.41 |
| 5 | 000002 | 万科A | 7,667,099 | 238,140,094.94 | 3.94 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 303,745 | 211,859,100.05 | 3.51 |
| 7 | 300433 | 蓝思科技 | 7,062,353 | 210,811,237.95 | 3.49 |
| 8 | 002466 | 天齐锂业 | 3,914,726 | 208,302,570.46 | 3.45 |
| 9 | 002035 | 华帝股份 | 6,849,368 | 206,439,951.52 | 3.42 |
| 10 | 000725 | 京东方A | 34,986,600 | 202,572,414.00 | 3.35 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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。本基金将根据风险管理的原则,以套期保值为目的,在风险可控的前提下,本着谨慎原则,参与股指期货的投资,以管理投资组合的系统性风险,改善组合的风险收益特性。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。

本基金管理人建立了股指期货交易决策部门或小组,授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项,同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

本基金在开始进行股指期货投资之前,将与基金托管人就股指期货清算、估值、交割等事宜另行具体协商。

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 | 1,883,754.63 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 198,116.23 |
| 5 | 应收申购款 | 37,390,321.31 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 39,472,192.17 |

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 | 002466 | 天齐锂业 | 27,169,877.36 | 0.45 | 网上配股 |

§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 | 1,484,362,982.51 |
| 报告期基金总申购份额 | 1,602,592,644.03 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 1,200,999,115.04 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,885,956,511.50 |

§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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、国泰成长优选混合型证券投资基金基金合同

2、国泰成长优选混合型证券投资基金托管协议

3、关于核准国泰成长优选股票型证券投资基金募集的批复

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

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
二〇一八年一月二十日

# 国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)

## 2017年第四季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年一月二十日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年1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。

本报告期自2017年10月1日起