

信息披露

泰国国证食品饮料行业指数分级证券投资基金

2017年第四季度报告

报告期内，受母基金下跌影响，但分级A大跌打回，为分级B埋发金，分级B反而不会受到母基金下跌的拖累，有时也会出现在母基金未涨的情况下，分级B的下跌为A级补价，比如在母基金上涨前，双方均有补价，不过受基金规模不均，本季度中，食品A级涨幅，出11.7%，一定程度的食品B，因此食品B的价格涨幅高于净值涨幅。报告期内，食品饮料行业指数基金，本基金作为不同风险偏好的投资者提供不同风险收益特征的投资工具，食品B四季度日均交易量为450万元，食品A四季度日均交易量为200万元，为投资者在食品饮料行业投资提供了便利。本基金报告期内，我们跟踪市场行情，日常申赎赎回和成分股复购的分析判断，对股票仓位及头寸进行了合理安排，将跟踪误差控制在合理水平，尽量为投资者提供更具增值的投资工具。

4.2 报告期内基金的投资表现
本基金在2017年第四季度的净值增长率为14.86%，同期业绩比较基准收益率为15.06%。

4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
在居民收入增长、三四线城市发展等背景下，近年来消费升级趋势愈发明显，我们认为，未来几年消费升级将是行业主趋势，其中高端白酒、调味品、乳制品等食品饮料行业将显著受益。我国正在停止的城市化进程使得农村人口继续往城市迁移，农村到县城、三四线城市、二线城市城市，正移以后居民的消费习惯将发生根本变化，如农村流通的假冒伪劣食品将无法买到，需要买三四线城市食品产品，正人——“城镇化”的进程扩大了对于高端消费品的消费需求，促进食品饮料行业的消费升级。另外，流通的假冒伪劣食品将无法买到，需要买三四线城市食品产品，正人——“城镇化”的进程扩大了对于高端消费品的消费需求，促进食品饮料行业的消费升级。另外，流通的假冒伪劣食品将无法买到，需要买三四线城市食品产品，正人——“城镇化”的进程扩大了对于高端消费品的消费需求，促进食品饮料行业的消费升级。

5.1 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	000007	伊力特	9,790,480	391,320,313.1	16.36
2	000019	贵州茅台	5,153,041	241,044,250.8	10.41
3	000568	泸州老窖	346,476	241,044,250.8	10.41
4	002034	万力达	822,559	241,044,250.8	10.41
5	000078	华鲁恒升	1,186,288	18,962,000.0	0.83
6	000039	贵州茅台	1,215,437	60,350,510.47	2.67
7	000096	云天化	1,415,225	28,340,462.0	1.23
8	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
9	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
10	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
11	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
12	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
13	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
14	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
15	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
16	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
17	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
18	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
19	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
20	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
21	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
22	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
23	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
24	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
25	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
26	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
27	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
28	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
29	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
30	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
31	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
32	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
33	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
34	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
35	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
36	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
37	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
38	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
39	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
40	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
41	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
42	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
43	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
44	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
45	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
46	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
47	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
48	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
49	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
50	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
51	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
52	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
53	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
54	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
55	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
56	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
57	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
58	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
59	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
60	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
61	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
62	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
63	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
64	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
65	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
66	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
67	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
68	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
69	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
70	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
71	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
72	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
73	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
74	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
75	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
76	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
77	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
78	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
79	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
80	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
81	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
82	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
83	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
84	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
85	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
86	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
87	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
88	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
89	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
90	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
91	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
92	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
93	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
94	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
95	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
96	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07
97	000039	贵州茅台	24,244	21,360,032.2	0.93
98	000078	华鲁恒升	482,544	21,360,032.2	0.93
99	000039	贵州茅台	1,415,225	28,340,462.0	1.23
100	000038	振钢股份	750,434	24,340,472.8	1.07

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业		-	-
B 制造业		633,774.28	0.04
C 建筑业		633,774.28	0.04
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业		633,774.28	0.04
E 交通运输、仓储和邮政业		17,942.76	0.00
F 信息传输、软件和信息技术服务业		54,112.28	0.00
G 批发和零售业		-	-
H 金融业		-	-
I 房地产业		-	-
J 租赁和商务服务业		-	-
K 科学研究和技术服务业		-	-
L 卫生、医药和保健业		-	-
M 教育、文化和体育业		-	-
N 水利、环境和公共设施管理业		-	-
O 建筑业		-	-
P 制造业		-	-
Q 其他行业		-	-
合计		1,035,759.864	0.04

5.3 报告期末按行业分类的债券投资组合

代码	行业名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A 农、林、牧、渔业		-	-
B 制造业		633,774.28	0.04
C 建筑业		633,774.28	0.04
D 电力、热力、燃气及水生产和供应业		633,774.28	0.04
E 交通运输、仓储和邮政业		17,942.76	0.00
F 信息传输、软件和信息技术服务业		54,112.28	0.00
G 批发和零售业		-	-
H 金融业		-	-
I 房地产业		-	-
J 租赁和商务服务业		-	-
K 科学研究和技术服务业		-	-
L 卫生、医药和保健业		-	-
M 教育、文化和体育业		-	-
N 水利、环境和公共设施管理业		-	-
O 建筑业		-	-
P 制造业		-	-
Q 其他行业		-	-
合计		1,035,759.864	0.04

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十名债券投资明细

45亿元总资产规模。证券业务方面为定向增发提供承销服务，中国将保持更加重视发展的态度。展望2018年全年，我们预计中国将保持更加重视发展的态度。展望2018年全年