

信息披露

国泰央企改革股票型证券投资基金

2017年第四季度报告

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2015年9月1日至2017年12月31日)



注:本基金合同生效日为2015年9月1日,在六个月建仓期结束时,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时间	证券从业年限	说明
魏士辉	本基金基金经理	2015-09-01	17年	魏士辉先生,曾任光大证券研究所,2009年加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理、基金经理。2015年9月1日起担任本基金基金经理,负责本基金的投资管理工作。魏先生拥有多年证券从业经验,对宏观经济、行业和公司研究有较深造诣,具备良好的风险控制能力。2017年7月加入国泰基金,担任基金经理助理,协助魏先生进行本基金的投资管理工作。魏先生拥有多年证券从业经验,对宏观经济、行业和公司研究有较深造诣,具备良好的风险控制能力。
魏士辉	本基金基金经理	2016-01-08	7年	魏士辉先生,2016年1月加入国泰基金管理有限公司,担任基金经理助理。2016年1月8日起担任本基金基金经理,负责本基金的投资管理工作。魏先生拥有多年证券从业经验,对宏观经济、行业和公司研究有较深造诣,具备良好的风险控制能力。

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,任期自基金合同生效日。

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》、《基金管理人公司治理制度》等法律法规,恪守基金管理人职责,认真履行职责,严格按照基金合同约定,本着诚实信用、勤勉尽责、最大诚信原则,为基金份额持有人谋求利益。本基金管理人严格遵守基金合同约定,在控制风险的基础上,为持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金管理人严格遵守基金合同约定,在控制风险的基础上,为持有人谋求最大利益。本报告期内,本基金管理人严格遵守基金合同约定,在控制风险的基础上,为持有人谋求最大利益。

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》的相关规定,通过严格的内部控制制度和流程,对各项的投资决策和管理流程进行有效控制,严格控制不同投资组合之间的同日反向交易,有效禁止了利益输送,公平交易制度的严格执行,确保了公平对待所有管理的所有基金和投资组合,切实防范利益输送行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1报告期内本基金投资策略和运作分析
2017年第四季度市场分化显著,以沪深300为代表的核心资产净值涨幅明显,上证综指、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

料、家电为代表的消费板块涨幅明显,保险、银行表现出较强韧性,业绩增长乏力,仍在调整估值的过程中;军工、传媒板块表现相对较弱,业绩表现一般。

四季度我们总体保持中性仓位,以结构性调整为主,增持了白酒、乳制品、地产等稳健成长的蓝筹股,减持了新能源汽车、电子,同时对周期品做了波段操作。

国泰央企改革在2017年四季度的净值增长率为7.11%,同期业绩比较基准收益率为0.09%。

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
展望2018年,我们预计宏观经济将保持平稳,政府调控经济周期,稳增长的政策预期,出于对风险的中长期考虑在稳步推动金融杠杆也展现出一定的政策空间,我们预计经济将保持平稳,政府调控经济周期,稳增长的政策预期,出于对风险的中长期考虑在稳步推动金融杠杆也展现出一定的政策空间。

从流动性来看,央行扩大定向降准范围对实体经济的支持态度,整体上,我们对市场保持乐观的态度,维持持仓仓位,重点寻找结构性机会,结合十九大政策导向,关注核心资产,以及部分行业龙头。

从资产配置来看,过去几个月经济结构调整初见成效,一方面,产出端较为彻底的产能过剩行业退出加速,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,投资者期待结构性改革为下一个景气周期奠定基础。

我们会在注重风险控制的同时保持开放心态,把握投资机会,努力做到向上和向下都能上。本基金下一阶段将关注以下几个方面投资机会:(1)央企及国企改革带来的结构性机会,包括央企、地方国企、受益于国企改革、改革中的行业龙头;(2)业绩增长确定性强的食品饮料、地产等行业龙头;(3)全球经济复苏带来的周期性行业,如新能源汽车、环保、电子等;(4)受益于全球经济复苏带来的周期性行业,如新能源汽车、环保、电子等。

本基金将一如既往地恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,保持积极仓位,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前提下为基金份额持有人创造长期稳定的投资回报。

4.6 报告期内基金持有人数量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)	占基金总资产比例(%)
1	权益投资	186,329,042.71	82.07
2	其中:股票	186,329,042.71	82.07
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	其他资产	445,011.78	0.20
9	合计	186,774,054.49	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	-	-
B	医药、生物	31,499,559.00	16.81
C	制造业	130,449,358.00	69.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	91,432.00	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,000,736.00	2.67
H	信息传输、软件和信息技术服务业	28,733.00	0.02
I	金融业	32,468,092.07	17.06
J	房地产业	25,348,366.82	13.56
K	科学研究和技术服务业	-	-
L	教育、文化、体育和娱乐业	58,052.89	0.03
M	综合	-	-
N	其他	-	-
O	其他	-	-
P	其他	-	-
Q	其他	-	-
R	其他	-	-
S	其他	-	-
T	其他	-	-
U	其他	-	-
V	其他	-	-
W	其他	-	-
X	其他	-	-
Y	其他	-	-
Z	其他	-	-
合计		186,329,042.71	82.04

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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600006	三花智控	813,700	14.92
2	600019	贵州茅台	19,448	13.56
3	600087	伊力股份	415,110	13.36
4	600081	中国宝安	1,539,000	9.27
5	600036	中国石化	879,180	8.59
6	600035	招商银行	284,012	8.24
7	601155	新城控股	281,071	7.69
8	002032	中农化工	505,279	6.79
9	000002	万科A	189,062	6.18
10	000001	平安银行	189,062	6.18

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	国债投资	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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十名债券投资明细

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	130012	13国债02	890,000	77.32
2	130010	13国债01	890,000	77.32
3	130012	13国债02	700,000	6.02
4	131703	17广发03	600,000	5.14
5	130013	13国债03	600,000	5.14
6	130014	13国债04	600,000	5.14
7	130015	13国债05	600,000	5.14
8	130016	13国债06	600,000	5.14
9	130017	13国债07	600,000	5.14
10	130018	13国债08	600,000	5.14

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

序号	资产支持证券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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

序号	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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金融衍生品投资

序号	金融衍生品名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

序号	境外资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

序号	境外资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

序号	境外资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

序号	境外资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

序号	境外资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

序号	境外资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

序号	境外资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

序号	境外资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

序号	境外资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

序号	境外资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

序号	境外资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

序号	境外资产名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国信证券	43,979,000.00	5.15
2	地方政府债	-	-
3	金融债	-	-
4	企业债	-	-
5	可转债(可交换债)	5,620,000.00	0.68
6	同业存单	-	-
7	其他	-	-
8	合计	49,599,000.00	5.83

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境外资产投资

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。策