国泰金鼎价值精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: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	国泰金鼎价值混合
基金主代码	519021
交易代码	519021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年4月11日
报告期末基金份额总额	2,052,517,868.11份
投资目标	本基金为价值精选混合型基金,以量化指标分析为基础,在严密的风险控制前提下,不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	A、大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析,预测宏观经济的发展趋势,并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率,主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。 B、股票资产投资策略 本基金以量化分析为基础,从上市公司的基本面分析入手,建立基金的一、二级股票池。根据股票池中个股的估值水平和α值,运用组合优化模型,积极创建并持续优化基金的股票组合,在有效控制组合总体风险的前提下,谋求超额收益。 C、债券资产投资策略 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,通过债券置换和收益率曲线配置等方法,实施积极的债券投资管理。
业绩比较基准	65%上证综合指数收益率+35%上证国债指数收益率。
风险收益特征	本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。
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

§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	35,400,356.62
2.本期利润	27,333,427.58
3.加权平均基金份额本期利润	0.0131
4.期末基金资产净值	1,146,628,272.12
5.期末基金份额净值	0.559

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

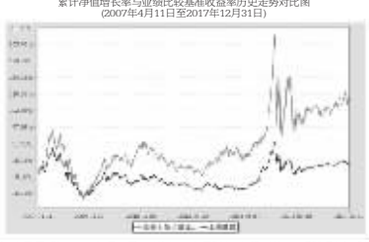
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.38%	1.34%	-0.76%	0.37%	3.14%	0.97%

3.2.2自基金转型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

国泰金鼎价值精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

(2007年4月11日至2017年12月31日)



注:本基金转型日期为2007年4月11日,本基金在6个月建仓结束时,基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

§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		
邓时锋	本基金的基金经理、国泰民益灵活配置混合、国泰结构转型灵活配置混合、国泰央企改革股票的基金经理、权益投资总监	2008-04-03	-	17年	硕士研究生。曾任职于天同证券、2001年9月加盟国泰基金管理有限公司,历任行业研究员、社保111组合基金经理助理、国泰金鼎价值混合和国泰金泰封闭的基金经理助理,2008年4月起任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理,2009年5月起兼任国泰区位优势混合型证券投资基金(原国泰区位优势股票型证券投资基金)的基金经理,2013年9月至2015年3月兼任国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF)的基金经理,2015年9月起兼任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理,2017年7月起任权益投资总监。

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的定,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、银行表现出较强韧性,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落。

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,微光设备、面板、光伏等代表中国优势崛起的制造业,同时减持了煤炭、医药。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2017年第四季度的净值增长率为2.38%,同期业绩比较基准收益率为-0.76%。

4.5管理人对宏观经济、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,政府调控经济周期、稳增长的意图明确,出于防风险的中长期考虑在稳步推动金融降杠杆也展示出高瞻远瞩的战略布局。海外宏观经济复苏势头延续为国内提供了较为温和的环境。从流动性来看,央行扩大定向降准范围表明对实体经济的呵护态度。综上,我们对市场持谨慎乐观的态度,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细分行业龙头。

从中期来看,过去几年经济结构调整初见成效:一方面,产能出清较为彻底的部分周期子行业走出盈利底部,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。展望远期,投资者期待深化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的投资机会:(1)享受人口红利、业绩增长确定性强、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、代表中国新兴制造能力的成长性行业,如智能装备、消费电子、新能源汽车等;(3)受益于国企改革、供给侧改革的蓝筹板块及个股;(4)管理优秀、执行力强、估值回落到合理水平的新兴行业龙头。

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

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	1,033,010,576.09	89.73
	其中:股票	1,033,010,576.09	89.73
2	固定收益投资	59,922,000.00	5.21
	其中:债券	59,922,000.00	5.21
	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	55,699,324.34	4.84
7	其他各项资产	2,558,288.14	0.22
8	合计	1,151,190,188.57	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	15,432,000.00	1.35
B	采矿业	-	-
C	制造业	630,109,395.32	54.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	518,122.10	0.05
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	26,407,990.40	2.30
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	193,459,895.54	16.87
K	房地产业	128,882,727.33	11.24
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	38,116,066.89	3.32
S	综合	-	-
	合计	1,033,010,576.09	90.09

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	300357	我武生物	2,219,535	109,223,317.35	9.53
2	601318	中国平安	1,550,200	108,482,996.00	9.46
3	002008	大族激光	1,783,674	88,113,495.60	7.68
4	601600	中国铝业	10,399,958	69,367,719.86	6.05
5	000725	京东方A	10,800,000	62,532,000.00	5.45
6	600887	伊利股份	1,879,941	60,515,300.79	5.28
7	000333	美的集团	1,050,000	58,201,500.00	5.08
8	601601	中国太保	1,209,887	50,113,519.54	4.37
9	600622	光大嘉宝	2,779,028	49,939,133.16	4.36
10	002050	三花智控	2,509,941	46,032,317.94	4.01

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	59,922,000.00	5.23
	其中:政策性金融债	59,922,000.00	5.23
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	59,922,000.00	5.23

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	150207	15国开07	300,000	29,982,000.00	2.61
2	170204	17国开04	300,000	29,940,000.00	2.61

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	413,589.24
2	应收证券清算款	263,560.74
3	应收股利	-
4	应收利息	1,725,178.98
5	应收申购款	155,959.18
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,558,288.14

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	601600	中国铝业	69,367,719.86	6.05	重大事项

§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	2,128,132,496.62
报告期基金总申购份额	22,093,801.91
减:报告期基金总赎回份额	97,708,420.42
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,052,517,868.11

§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、关于核准金鼎证券投资基金金份额持有人大会决议的批复

2、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金合同

3、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金托管协议

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

国泰嘉益灵活配置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:江苏银行股份有限公司

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。

基金托管人江苏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	国泰嘉益灵活配置混合
基金主代码	003756
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年3月1日
报告期末基金份额总额	200,190,298.50份
投资目标	在严格控制风险的前提下,追求稳健的投资回报。
投资策略	1.资产配置策略 本基金将及时跟踪市场环境变化,根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究,判断证券市场的发展趋势,综合评价各类资产的风险收益水平,制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2.股票投资策略 本基金主要根据上市公司获利能力、成长能力以及估值水平来进行个股选择,运用定性和定量相结合的方法,综合分析其投资价值和成长能力,确定投资标的股票,构建投资组合。 3.固定收益类投资工具投资策略 本基金基于流动性管理及策略性投资的需要,将投资于债券等固定收益类金融工具,投资的目的是保证基金资产流动性,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益,本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向,预测未来利率变动走势,自上而下地确定投资组合久期,并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。 4.中小企业私募债投资策略 本基金在严格控制风险的前提下,综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征,选择具有相对优势的品种,在严格遵守法律法规和基金合同基础上,谨慎进行中小企业私募债券的投资。 5.资产支持证券投资策略 本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。 6.权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值,本基金在权证投资方面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,立足于无风险套利,尽力减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。 7.股指期货投资策略 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、合约选择,谨慎地进行投资,旨在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。 8.非公开发行股票投资策略 本基金从发展前景和估值水平两个角度出发,通过定性和定量分析相结合的方法评价非公开发行项目对上市公司未来价值的影响。结合非公开发行一二级市场价差的大小,理性做出投资决策,在严格控制投资组合风险的前提下,对行业进行优化配置和动态调整。	
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%	
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险、预期收益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	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰嘉益灵活配置混合A	国泰嘉益灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	003756	003757
报告期末下属分级基金的份额总额	200,179,102.57份	11,195.93份

§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)	
	国泰嘉益灵活配置混合A	国泰嘉益灵活配置混合C
1.本期已实现收益	5,217,398.39	164.79
2.本期利润	3,738,247.26	104.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.0102	0.0097
4.期末基金资产净值	203,734,801.72	11,389.40
5.期末基金份额净值	1.0178	1.0173

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

1、国泰嘉益灵活配置混合A:

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	0.86%	0.35%	1.96%	0.40%	-1.10%	-0.05%

2、国泰嘉益灵活配置混合C:

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	0.84%	0.35%	1.96%	0.40%	-1.12%	-0.05%

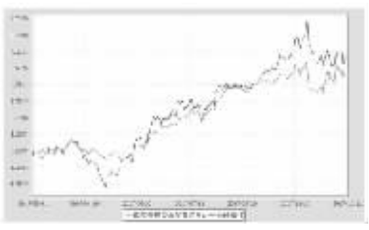
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰嘉益灵活配置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的历史走势对比图

(2017年3月1日至2017年12月31日)

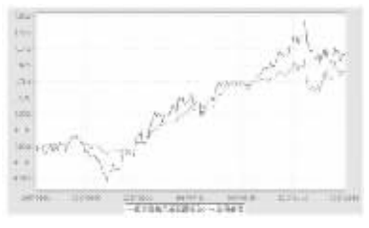
1. 国泰嘉益灵活配置混合A:



注:(1)本基金的合同生效日为2017年3月1日,截止至2017年12月31日,本基金运作时间未满一年。

(2)在六个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰嘉益灵活配置混合C:



注:(1)本基金的合同生效日为2017年3月1日,截止至2017年12月31日,本基金运作时间未满一年。

(2)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期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
樊利安	本基金的基金经理、国泰民益灵活配置混合(LOF)、国泰液益灵活配置混合、国泰结构转型灵活配置混合、国泰风益灵活配置混合、国泰生益灵活配置混合、国泰睿吉灵活配置混合、国泰鼎益灵活配置混合、国泰普益灵活配置混合、国泰鑫益灵活配置混合、国泰金益灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰稳信定增灵活配置混合、国泰稳益定期开放灵活配置混合、国泰宁益定期开放灵活配置混合的基金经理、研究部副总监(主持工作)	2017-03-01	-	11年	硕士,曾任职上海鑫地投资管理有限公司、天治基金管理有限公司等。2010年7月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员、基金经理助理。2014年10月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原国泰海新灵活配置混合型证券投资基金)和国泰液益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月起兼任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰风益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月起兼任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月起兼任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月至2017年1月任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月至2016年1月任研究部副总监,2016年1月起任研究部副总监(主持工作)。

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的定,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,白马蓝筹股持续了年度的相对优势。最终上证指数下跌1.25%,深证成指下跌0.42%,创业板指下跌6.12%,大小盘股风格分化再次增强。从行业来看,食品饮料、房地产、交运等行业涨幅较大,而有色、钢铁、纺织服装、电子等板块下跌,部分股票跌幅较大。

四季度宏观经济相比三季度略有下滑,低估值、业绩确定性强的白酒等行业涨幅较大;受制于宏观经济表现,周期股有明显回调。

本基金以维持对收益策略为主,保持了一定量仓位参与新股申购,其余资金配置短久期债券以及货币化管理,今年以来取得了较好收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰嘉益A类在2017年第四季度的净值增长率为0.86%,同期业绩比较基准收益率为1.96%。

国泰嘉益C类在2017年第四季度的净值增长率为0.84%,同期业绩比较基准收益率为1.96%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从四季度宏观数据来看,宏观经济相比三季度略有下滑,但是整体较为稳定。

2017年以来,国内经济政策的重点从稳增长转向防风险和促改革,2018年的基调保持一致。我们认为2018年宏观经济将持续平稳:受益于海外经济复苏,出口端有望稳中向好;国内地产投资增速相比2017年预计有所下行,但是下行幅度较小;消费平稳。我们看好以下几个方向:一是确定性较强、具有抗通胀属性的消费股,包括白酒、调味品等;二是基本面向好趋势确立的保险、银行、玻璃等行业;三是成长趋势较为确立、估值具有安全边际的优质地产白马;四是前期跌幅较大、估值具有安全边际的部分成长股。

4.6报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内,本基金出现过超过连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形,截至本报告期末,本基金的基金份额持有人数量已恢复至二百人以上。

§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	85,118,513.02	41.70
	其中:股票	85,118,513.02	41.70
2	固定收益投资	70,224,741.00	34.41
	其中:债券	70,224,741.00	34.41
	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	45,080,142.54	22.09
	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	1,861,359.38	0.91
7	其他各项资产	1,817,837.34	0.89
8	合计	204,102,593.28	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	5,149,200.00	2.53
C	制造业	30,560,906.81	15.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.01
E	建筑业	1,014,756.00	0.50
F	批发和零售业	17,004,138.25	8.35
G	交通运输、仓储和邮政业	17,942.76	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	26,910,170.00	13.21
K	房地产业	4,445,262.00	2.18
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	-	-
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	85,118,513.02	41.78

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	601601	中国太保	213,100	8,826,602.00	4.33
2	600887	伊利股份	273,400	8,800,746.00	4.32
3	002640	跨境通	450,000	8,613,000.00	4.23
4	601318	中国平安	100,400	7,025,992.00	3.45
5	002589	瑞康医药	417,185	5,611,138.25	2.75
6	600028	中国石化	840,000	5,149,200.00	2.53
7	000910	大亚圣象	216,000	4,946,400.00	2.43
8	601398	工商银行	749,900	4,649,380.00	2.28
9	601336	新华保险	63,600	4,464,720.00	2.19
10	600266	北京城建	338,300	4,445,262.00	2.18

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	国家债券	30,142,741.00	14.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	40,082,000.00	19.67
6	中期票据	-	-
7	可转债(可交换债)	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,224,741.00	34.47

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	019657	17国债03	301,850	30,142,741.00	14.79
2	011770016	17珠海华发SCP006	200,000	20,006,000.00	9.82
3	011770009	17均瑶SCP003	100,000	10,054,000.00	4.93
4	041760018	17三安CP001	100,000	10,022,000.00	4.92

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	203,360.43
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,614,476.91
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-