国泰金牛创新成长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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	国泰金牛创新混合
基金主代码	020010
交易代码	020010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007年5月18日
报告期末基金份额总额	1,083,015,089.16份
投资目标	本基金为成长型混合基金,主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票,在有效的风险控制前提下,追求基金资产的长期增值。
投资策略	①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。 ②股票资产投资策略 本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内,采取自下而上的选股方法,利用"成长因子"筛选出成长型上市公司股票池;在此基础上利用公司自主开发的"创新型上市公司评价体系",对符合创新特征的上市公司进行深入的分析和比较,筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司,形成创新成长型上市公司股票池;最后通过相对价值评估,形成优化的股票投资组合。 ③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	80%×[沪深300指数收益率]+20%×[上证国债指数收益率]
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	中国农业银行股份有限公司

§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	48,170,389.64
2.本期利润	99,593,244.16
3.加权平均基金份额本期利润	0.0908
4.期末基金资产净值	1,593,640,561.82
5.期末基金份额净值	1.471

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。

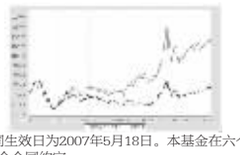
3.2 基金净值表现

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	6.44%	0.83%	4.09%	0.64%	2.35%	0.19%

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

国泰金牛创新成长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5月18日至2017年12月31日)



注:本基金的合同生效日为2007年5月18日。本基金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		
程洲	本基金的基金经理,国泰聚信价值优势灵活配置混合,国泰民丰回报定期开放灵活配置混合,国泰大农业股票、国泰聚优价值灵活配置混合的基金经理	2015-01-26	-	17年	硕士研究生,CFA,曾任职于申银万国证券研究所,2004年4月加盟国泰基金管理有限公司,历任高级策略分析师、基金经理助理,2008年4月至2014年3月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理,2009年12月至2012年12月兼任金泰证券投资基金的基金经理,2010年2月至2011年12月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理,2012年12月至2017年1月任国泰金泰平衡混合型证券投资基金(由金泰证券投资基金转型而来)的基金经理,2013年12月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月起兼任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金(原国泰金牛创新成长股票型证券投资基金)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6月起兼任国泰大农业股票型证券投资基金的基金经理,2017年11月起兼任国泰聚优价值灵活配置混合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异常交易。

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A股市场出现了震荡分化的格局,沪深300指数单季度上涨了5.07%,而创业板指数则大幅下跌了6.12%。金融、白酒、家电等消费行业表现比较好,而三季度表现最好的钢铁煤炭等周期股和估值仍然偏高的中小市值股票出现了较大幅度的下跌。

本基金在四季度维持了较高的股票仓位。在结构方面,本基金主要是配置了估值较低的金融股和重置价格低估的资产类公司,同时买入一些估值合理、盈利增长确定、上股价处于相对低位的行业龙头。

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6.44%,同期业绩比较基准收益率为4.09%。

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,我们认为,宏观经济增速的回落,以及去杠杆去泡沫的监管政策或将会限制资本市场出现系统性的机会,但无论是宏观经济还是资本市场,稳定运行都是管理层所期望的,因此市场出现大幅波动的概率比较小,分化的结构性行情会是市场运行的主要特征。操作方面,本基金会密切关注宏观经济的走势和监管实施力度的轻重缓急,而在个股方面还是严格坚持基于盈利确定性和估值安全性的分析。

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	1,414,006,603.94	88.42
	其中:股票	1,414,006,603.94	88.42
2	固定收益投资	53,786,551.40	3.36
	其中:债券	53,786,551.40	3.36
	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	50,260,265.13	3.14
	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	69,046,067.33	4.32
7	其他各项资产	12,017,078.30	0.75
8	合计	1,599,116,566.10	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	67,430,000.00	4.23
C	制造业	711,587,619.92	44.65
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	-	-
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	74,809,428.65	4.69
J	金融业	253,257,578.88	15.89
K	房地产业	242,249,555.20	15.20
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	64,638,335.33	4.06
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	1,414,006,603.94	88.73

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	2,729,350	113,049,677.00	7.09
2	000910	大亚圣象	3,839,415	87,922,603.50	5.52
3	002016	世荣兆业	8,000,000	86,880,000.00	5.45
4	601318	中国平安	1,096,856	76,757,982.88	4.82
5	600438	通威股份	6,303,600	76,336,596.00	4.79
6	000732	泰禾集团	3,800,000	76,076,000.00	4.77
7	600028	中国石化	11,000,000	67,430,000.00	4.23
8	600216	浙江医药	4,857,733	65,287,931.52	4.10
9	002059	云南旅游	8,695,291	64,606,012.13	4.05
10	600183	生益科技	3,737,514	64,509,491.64	4.05

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	49,928,000.00	3.13
	其中:政策性金融债	49,928,000.00	3.13
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)	3,858,551.40	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	53,786,551.40	3.38

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	170204	17国开04	300,000	29,940,000.00	1.88
2	150207	15国开07	200,000	19,988,000.00	1.25
3	113008	电气转债	19,890	1,964,734.20	0.12
4	110040	生益转债	17,490	1,893,817.20	0.12

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	774,899.79
2	应收证券清算款	9,541,549.16
3	应收股利	-
4	应收利息	1,455,697.25
5	应收申购款	244,932.10
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,017,078.30

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	113008	电气转债	1,964,734.20	0.12

5.11.5报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§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	1,125,962,363.94
报告期基金总申购份额	47,501,103.79
减:报告期基金总赎回份额	90,448,378.57
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,083,015,089.16

§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、关于同意国泰金牛创新成长股票型证券投资基金募集的批复

2、国泰金牛创新成长混合型证券投资基金合同

3、国泰金牛创新成长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。

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

国泰量化收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: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	国泰量化收益灵活配置混合
基金主代码	001789
交易代码	001789
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年5月19日
报告期末基金份额总额	163,225,780.10份
投资目标	本基金主要以数量化投资技术为基础,并辅以基本面研究,严格控制下行风险,以期实现基金资产的持续稳健增长。
投资策略	本基金采用自主开发的量化风险模型对中短期市场的系统性风险进行判断,从而决定本基金在股票、债券和现金等金融工具上的投资比例,并充分利用股指期货作为对冲工具;在股票选择方面,本基金采用量化多因子选股系统和基本面研究相结合的方式进行股票选择和投资,多维度地分析股票的投资价值,精选具有较高投资价值的上市公司构建本基金的多头组合。 1、资产配置策略 本基金通过量化策略和工具,对宏观政策、市场情绪等方面进行全面研究,再辅以量化风险模型来确定中短期市场系统风险,通过风险模型来调整仓位,合理确定本基金在股票、债券、现金等金融工具上的投资比例,并随着各类金融工具风险收益特征的相对变化,动态地调整各金融工具的投资比例,适时地采用股指期货对冲策略做套期保值,以达到控制下行风险的目标。 2、股票投资策略 本基金采用量化多因子模型选择股票,并辅以"定性"的基本面研究来二次确认,在实际运行过程中将定期或不定期地进行修正,优化股票投资组合。具体来说,本基金股票投资策略主要是以量化多因子模型和基本面研究相结合的方式,根据市场的变化,辅以多种量化模型策略(如技术分析策略、统计套利策略、定向增发策略、事件驱动策略等),从而提高组合收益,降低组合的波动。 根据量化多因子模型筛选出的个股,再从基本面分析入手,主要考虑的方面包括上市公司的理结构、核心经争优势、议价能力、市场占有率、成长性、盈利能力、运营效率、财务结构、现金流情况等公司基本面因素,对上市公司的投资价值进行综合评价,精选具有较高投资价值的上市公司构建多头组合。 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投国财政、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。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%
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	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	6,659,647.19
2.本期利润	8,343,876.32
3.加权平均基金份额本期利润	0.0445
4.期末基金资产净值	175,422,368.33
5.期末基金份额净值	1.075

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。

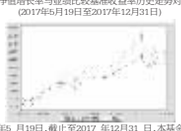
3.2 基金净值表现

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	4.17%	0.75%	3.10%	0.48%	1.07%	0.27%

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

国泰量化收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历史走势对比图
(2017年5月19日至2017年12月31日)



注:1.本基金合同生效日为2017 年5 月19日,截止至2017 年12月31 日,本基金运作时间未满一年。

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		
艾小军	本基金的基金经理,国泰黄金ETF,国泰上证180金融ETF,国泰上证180金融ETF联接、国泰深证TMT50指数分级、国泰沪深300指数、国泰黄金ETF联接、国泰中证军工ETF、国泰中证全指证券公司ETF、国泰策略价值灵活配置混合、国泰大农业股票、国泰聚优价值灵活配置混合的基金经理	2017-05-19	-	16年	硕士,2001年5月至2006年9月在华安基金管理有限公司任量化分析师;2006年9月至2007年8月在工银信基金管理有限公司任应用分析师;2007年9月至2007年10月在平安资产管理有限公司任量化分析师;2007年10月加入国泰基金管理有限公司,历任金融工程分析师、高级产品经理和基金经理助理,2014年1月起任国泰黄金交易型开放式证券投资基金、上证180金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰深证TMT50指数分级证券投资基金的基金经理,2015年4月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理,2016年4月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金的基金经理,2016年7月起兼任国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2017年3月至2017年5月兼任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金和国泰国证航天军工指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2017年4月起兼任国泰中证申万证券行业指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2017年5月起兼任国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金(由国泰保本混合型证券投资基金变更而来)、国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金和国泰国证航天军工指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2017年7月起任投资总监(量化)、金融工程总监。

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年四季度在十九大召开的背景下,A股市场呈现窄幅盘升的格局,以各行业龙头为首的白马股持续走强,其中,以上证50、中证100、中证超大等为代表的白马蓝筹指数阶段性表现突出,而以中证1000为代表的小盘股表现持续低迷。11月下旬以来,以绝对收益为目标的投资者年底兑现收益需求强烈,包括龙头白马股在内的强势股经历了一波短期的大幅调整。临近年底家电、白酒表现继续走强,市场结构分化加剧。最终四季度上证综指先扬后抑,累计下跌1.25%,中证100指数上涨0.26%,沪深300指数上涨5.07%,中证500指数下跌5.34%,中证1000指数下跌10.52%,中小板指微幅下跌0.09%,创业板指下跌6.12%。

在行业表现上,申万一级行业中表现最好的食品饮料、家电和医药生物,涨幅分别为16.9%、12%和3.6%,表现较差的为综合、计算机、军工,分别下跌了13.7%、10.6%、10.3%。

本基金成立以来,通过量化模型精选具有价值优势的股票,并积极挖掘景气行业的龙头个股,较好的把握了细分行业龙头的投资机会。自11月下旬以来的市场调整中结构分化加剧,对本基金追求超额收益构成了较大的压力。

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4.17%,同期业绩比较基准收益率为3.10%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018年是改府换届年,在习近平新时代中国特色社会主义思想的指引下,中国经济将更加注重发展的质量,展望2018年全年,我们预计全年经济增速在上半年将走弱,下半年预计走平。需求端而言,预计地产销售将继续走低,地产投资随之走弱,但是考虑到地产去库存的顺利进行,长效机制下多种土地供应方式的推进,地产投资预计下行幅度有限。基建投资政策基调更加关注地方政府债务问题,预计基建增速中枢将下移。海外经济延续复苏态势,出口增速仍是需求端的支撑。企业资产负债表改善的基础下,制造业将延续复苏态势。价格方面,PPI全年中枢预计在2-4%;CPI全年中枢拾升至2%左右,走势前高后低,春节前后通胀水平较高,全年通胀风险有限。流动性方面,预计今年金融监管对利率的边际影响将减弱,流动性将出现边际改善。

我们对2018年A股市场保持谨慎乐观,结构性行情或将延续。在流动性边际改善而非放松货币的情况下,盈利增长仍是选股的关键。预计2018年大小盘盈利增速的差异将缩窄,全年市场风格预计将从2017年的两极分化转变为更加均衡。

板块配置上,我们将重视消费升级、先进制造业和金融板块。首先,扶贫工作将是未来3年的工作重点,扶贫政策和农业供给侧改革的推进下,农民收入增速将得到改善,大众消费品将持续复苏。另一方面,政策主基调从"三去"转向供给侧改革"新内容",前期"三去"政策下企业资产负债表改善明显,2018年制造业投资将继续温和复苏,先进制造业有望迎来更佳的投资机会。持续关注消费电子、5G、传媒、光伏和新能源汽车等符合政策导向和产业趋势的板块。金融板块方面,银行受益于不良下降、资产质量改善,盈利与估值处于双升通道。保险将继续受益于保费高增长,结构优化,保障型产品占比持续提升。我们将及时跟踪并优化模型,结合国泰基金的投研优势,积极把握行业景气度变化所带来的的投资机会。

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	161,498,840.96	91.82
	其中:股票	161,498,840.96	91.82
2	固定收益投资	343,100.00	0.20
	其中:债券	343,100.00	0.20
	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	13,982,684.02	7.95
7	其他各项资产	62,631.34	0.04
8	合计	175,887,256.32	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	3,809,262.00	2.17
B	采矿业	4,924,387.00	2.81
C	制造业	65,851,907.16	37.54
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,554,001.20	0.89
E	建筑业	7,645,330.20	4.36
F	批发和零售业	748,932.00	0.43
G	交通运输、仓储和邮政业	4,785,534.76	2.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,499,506.55	1.99
J	金融业	53,150,814.89	30.30
K	房地产业	5,983,136.00	3.41
L	租赁和商务服务业	2,101,140.00	1.20
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	0.02
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	7,412,568.00	4.23
S	综合	-	-
	合计	161,498,840.96	92.06

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	601336	新华保险	101,400	7,118,280.00	4.06
2	601318	中国平安	77,743	5,440,455.14	3.10
3	600216	浙江医药	315,400	4,238,976.00	2.42
4	000725	京东方A	714,300	4,135,797.00	2.36
5	601009	南京银行	489,840	3,791,361.60	2.16
6	601601	中国太保	90,000	3,727,800.00	2.13
7	300498	温氏股份	151,200	3,613,680.00	2.06
8	601398	工商银行	578,800	3,588,560.00	2.05
9	000001	平安银行	253,700	3,374,210.00	1.92
10	300144	宋城演艺	177,600	3,314,016.00	1.89

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	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
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)	343,100.00	0.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	343,100.00	0.20

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	128024	宁行转债	3,374	337,400.00	0.19
2	128028	赣锋转债	57	5,700.00	0.00

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