

国泰金龙债券证券投资基金

2017年第四季度报告

节约定,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,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,基金管理人保持独立运作,并通过科学决策、规范运作、精心管理和健全内控体系,有效保护投资人的合法权益。

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,本基金与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》等相关规定,通过严格的内风险控制制度和流程,对各环节的投资风险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,严格禁止可能产生不公平交易和利益输送的同日反向交易,确保公平对待所有投资组合,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超预期,以及监管超预期冲击,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“波幅宽”弥补中长期流动性缺口的问题引起市场对短期加杠杆的激进投资策略并不认可,债市避险情绪依旧,新发10年期国债收益率超4%,12月份,一级市场10年期国债置换以及增发,叠加预期中国央行月息息偏低于预期,资金面相对宽松共同推动债市情绪回暖,收益率呈现企稳震荡走势,全季度来看,1年期国债上行22bp至3.79%,10年期国债上行27bp至3.88%,1年期国开上行72bp至4.68%,10年期国开上行64bp至4.82%,隐含税率上升至19.5%,信用债方面,1年AA+级收益率上行68bp至5.22%,7年AA+级收益率上行80bp至5.05%,各品种信用债收益率组合合计,持仓品种中中高信用资质企业债和公司债为主,适当进行了利率债的波段操作,同时持仓品种进一步进行排查,梳理及结构调整,在控制风险的情况下适度参与转债市场投资,并积极参与债转股一打新操作。

4.4.2 报告期内基金的投资表现
国泰金龙债券A在2017年四季度的净值增长率为-0.57%,同期业绩比较基准收益率为-0.47%。
国泰金龙债券C在2017年四季度的净值增长率为-0.59%,同期业绩比较基准收益率为-0.47%。

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长期共存,意味着对监管、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压力,风险偏好有所回升,但中期流动性宽松的背景下,债市有望蓄势待发,迎来曙光,收益相对基本面的溢价定价价值,将打开利率下行空间。信用债投资方面,在政策弱化和融资难度日益加大的背景下,信用利差仍较大,信用利差走阔走扩可能,中低信用资质债券仍需谨慎。转债投资方面,随着转债供给的增多,可选择品种日益丰富,目前转债仍处于历史低位,在参与转债转股的同时,亦可在存券中寻找套利机会。

2018年第一季度本基金将继续维持中长期,保持适度杠杆,把握利率债波段操作的机会,加强对信用风险的甄别,精选中短久期资产,并在控制风险的情况下择时参与转债市场投资,积极捕捉组合波动率,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	1,286,903,626.29	99.68
其中:国债	1,286,903,626.29	99.68	
3	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和到期兑付资产	87,407,346.09	7.76
7	其他资产	17,868,269.08	1.29
8	合计	1,381,269,432.16	100.00

4.1 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明
4.1.1 报告期内基金投资策略和运作分析
四季度以来,在宏观经济预期增速放缓、流动性预期相对偏紧的市场环境下,市场整体呈现现弱性特征。由于风险偏好下降,大盘蓝筹股表现相对较好,创业板表现相对较差。分行业看,食品饮料、家电、医药生物等稳定增长的行业表现相对较好,而计算机、轻工、有色等行业表现相对较差。本基金在四季度保持了“偏高的仓位,三季报后积极加仓了食品饮料、家电、保险等行业,组合配置更加均衡;主要分布在消费、电子、园林、医药等行业,在选股上进行了优化配置比例。”
4.1.2 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-3.17%,同期业绩比较基准收益率为-1.17%。
4.2 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长期共存,意味着对监管、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压力,风险偏好有所回升,但中期流动性宽松的背景下,债市有望蓄势待发,迎来曙光,收益相对基本面的溢价定价价值,将打开利率下行空间。信用债投资方面,在政策弱化和融资难度日益加大的背景下,信用利差仍较大,信用利差走阔走扩可能,中低信用资质债券仍需谨慎。转债投资方面,随着转债供给的增多,可选择品种日益丰富,目前转债仍处于历史低位,在参与转债转股的同时,亦可在存券中寻找套利机会。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	2,079,048,123.64	72.94
2	其中:股票	2,079,048,123.64	72.94
3	其中:金融、医药、电子、计算机、轻工、有色等行业	118,468,000.00	20.65
4	其中:其他	1,960,580,123.64	69.35
5	其中:其他	1,960,580,123.64	69.35
6	其中:其他	1,960,580,123.64	69.35
7	其中:其他	1,960,580,123.64	69.35
8	其中:其他	1,960,580,123.64	69.35
9	其中:其他	1,960,580,123.64	69.35
10	合计	2,079,048,123.64	72.94

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	002310	东方园林	18,211,070	367,317,280.19	9.68
2	000066	中国医药	14,659,236	364,070,874.04	9.62
3	002217	力帆股份	35,440,000	354,400,000.00	9.61
4	002036	双环传动	10,551,328	341,577,088.21	9.42
5	000725	东方力	168,195,000	331,127,481.16	8.94
6	601318	中国平安	2,072,264	180,000,234.56	4.70
7	000838	广汇能源	1,769,439	136,464,362.72	3.54
8	000897	伊力股份	4,072,510	121,094,006.00	3.42
9	000086	深圳能源	1,072,442	120,469,268.49	3.38
10	000497	晋亿实业	2,389,478	92,184,081.26	2.41

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	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	25,162,000.00	0.79
2	央行票据	-	-	-
3	金融债	-	798,516,000.00	24.60
4	企业债	-	-	-
5	公司债	-	-	-
6	可转债(可交换债)	-	-	-
7	其他	-	-	-
8	其他	-	-	-
9	其他	-	-	-
10	合计	-	811,468,000.00	24.38

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	债券品种	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	央行票据	-	25,162,000.00	0.79
2	央行票据	-	-	-
3	金融债	-	798,516,000.00	24.60
4	企业债	-	-	-
5	公司债	-	-	-
6	可转债(可交换债)	-	-	-
7	其他	-	-	-
8	其他	-	-	-
9	其他	-	-	-
10	合计	-	811,468,000.00	24.38

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五名资产支持证券投资明细

序号	债券品种	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	25,162,000.00	0.79
2	央行票据	-	-	-
3	金融债	-	798,516,000.00	24.60
4	企业债	-	-	-
5	公司债	-	-	-
6	可转债(可交换债)	-	-	-
7	其他	-	-	-
8	其他	-	-	-
9	其他	-	-	-
10	合计	-	811,468,000.00	24.38

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

序号	贵金属品种	贵金属名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	25,162,000.00	0.79
2	央行票据	-	-	-
3	金融债	-	798,516,000.00	24.60
4	企业债	-	-	-
5	公司债	-	-	-
6	可转债(可交换债)	-	-	-
7	其他	-	-	-
8	其他	-	-	-
9	其他	-	-	-
10	合计	-	811,468,000.00	24.38

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

序号	权证品种	权证名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国债	-	25,162,000.00	0.79
2	央行票据	-	-	-
3	金融债	-	798,516,000.00	24.60
4	企业债	-	-	-
5	公司债	-	-	-
6	可转债(可交换债)	-	-	-
7	其他	-	-	-
8	其他	-	-	-
9	其他	-	-	-
10	合计	-	811,468,000.00	24.38

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

本基金本报告期末未持有股指期货。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、交易活跃的品种,以对冲基金投资组合的风险。

5.9.3 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末未持有股指期货。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、交易活跃的品种,以对冲基金投资组合的风险。

5.9.4 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.5 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.6 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.7 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.8 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.9 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.10 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.11 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.12 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.13 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.14 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.15 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.16 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.17 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.18 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.19 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.20 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.21 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.22 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.23 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.24 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.25 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.26 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.27 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.28 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.29 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.30 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.31 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.32 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.33 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.34 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.35 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.36 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.37 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.38 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.39 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.40 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.41 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.42 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.43 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.44 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.45 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.46 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.47 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.48 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.9.49 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。