# 国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金 2017年年度报告摘要

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年三月二十七日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年3月23日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本年度报告摘要摘自年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读年度报告正文。

本报告的财务资料经审计,普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本基金出具了无保留意见的审计报告,请投资者注意阅读。

本报告期自2017年1月1日起至12月31日止。

## §2 基金简介

2.1基金基本情况

| | | |
|---|---|---|
| 基金简称 | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF) | |
| 基金主代码 | 001936 | |
| 交易代码 | 001936 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2015年12月3日 | |
| 基金管理人 | 国泰基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 中国银行股份有限公司 | |
| 报告期末基金份额总额 | 33,743,059.32份 | |
| 基金合同存续期 | 不定期 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(人民币) | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(美元) |
| 下属分级基金的交易代码 | 001936 | 001934/001935 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 21,492,873.91份 | 12,250,185.41份 |

2.2 基金产品说明

| | |
|---|---|
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下,追求稳健的投资回报。 |
| 投资策略 | 本基金通过定量和定性相结合的方式优选境外绝对收益型公募基金(以下简称"标的基金"),按照资产管理人、绝对收益目标的实现策略等角度适度分散本基金的配置,以期实现基金资产的稳健增值。 |
| 业绩比较基准 | 美国3年期国债到期收益率+3%。 |
| 风险收益特征 | 本基金主要投资于境外绝对收益型基金,属于证券投资基金中的预期风险和预期收益中等的品种,其预期风险与预期收益水平低于股票型基金,高于债券型基金和货币市场基金。 |

2.3 基金管理人和基金托管人

| 项目 | | 基金管理人 | 基金托管人 |
|---|---|---|---|
| 名称 | | 国泰基金管理有限公司 | 中国银行股份有限公司 |
| 信息披露负责人 | 姓名 | 李永梅 | 王永民 |
| | 联系电话 | 021-31081600转 | 010-66594896 |
| | 电子邮箱 | xinxipilu@gtfund.com | fcid@bankofchina.com |
| 客户服务电话 | | (021)31089000,400-888-8688 | 95566 |
| 传真 | | 021-31081800 | 010-66594942 |

2.4境外资产托管人

| 项目 | | 境外资产托管人 |
|---|---|---|
| 名称 | 英文 | BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED |
| | 中文 | 中国银行(香港)有限公司 |
| 注册地址 | | 香港花园道1号中银大厦14楼 |
| 办公地址 | | 香港花园道1号中银大厦 |

2.5 信息披露方式

| | |
|---|---|
| 登载基金年度报告摘要的管理人互联网网址 | http://www.gtfund.com |
| 基金年度报告备置地点 | 上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层及基金托管人住所 |

## §3 主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

| 3.1.1期间数据和指标 | 2017年 | | 2016年 | | 2015年12月3日(基金合同生效日)至2015年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(人民币) | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(美元) | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(人民币) | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(美元) | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(人民币) | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(美元) |
| 本期已实现收益 | -757,292.91 | -2,478,904.14 | -963,051.79 | -1,911,764.83 | 1,102,004.03 | 1,952,115.82 |
| 本期利润 | -1,076,193.58 | -3,366,247.61 | -387,592.09 | -389,628.57 | 1,250,174.61 | 2,214,588.69 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0320 | -0.2047 | -0.0046 | -0.0152 | 0.0128 | 0.0818 |
| 本期基金份额净值增长率 | -3.46% | 2.57% | 0.00% | -6.41% | 1.30% | -0.20% |
| | 2017年末 | | 2016年末 | | 2015年末 | |
| 3.1.2期末数据和指标 | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(人民币) | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(美元) | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(人民币) | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(美元) | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(人民币) | 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(美元) |
| 期末可供分配基金份额利润 | -0.0216 | 0.3193 | 0.0007 | 0.0909 | 0.0113 | 0.0721 |
| 期末基金资产净值 | 21,028,638.88 | 76,644,371.31 | 60,171,188.13 | 139,088,936.01 | 99,071,902.38 | 175,498,294.55 |
| 期末基金份额净值 | 0.978 | 0.958 | 1.013 | 0.934 | 1.013 | 0.998 |

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)国泰全球绝对收益(QDII_FOF)人民币份额以人民币计价并进行申购获得人民币份额;国泰全球绝对收益(QDII_FOF)美元份额以美元计价并进行申购获得美元份额;

(4)国泰全球绝对收益(QDII_FOF)美元份额的加权平均基金份额本期利润为每份美元份额对应的利润;

(5)国泰全球绝对收益(QDII_FOF)美元的期末基金份额净值单位为美元。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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. 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(人民币):

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | -0.61% | 0.25% | 1.21% | 0.50% | -1.82% | -0.25% |
| 过去六个月 | -1.41% | 0.25% | 2.35% | 0.55% | -3.76% | -0.30% |
| 过去一年 | -3.46% | 0.26% | 4.57% | 0.67% | -8.03% | -0.41% |
| 自基金合同生效起至今 | -2.20% | 0.27% | 8.91% | 0.85% | -11.11% | -0.58% |

2. 国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(美元):

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差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 | 1.06% | 0.13% | 1.21% | 0.50% | -0.16% | -0.37% |
| 过去六个月 | 2.35% | 0.12% | 2.35% | 0.55% | 0.00% | -0.43% |
| 过去一年 | 2.57% | 0.12% | 4.57% | 0.67% | -2.00% | -0.55% |
| 自基金合同生效起至今 | -4.20% | 0.16% | 8.91% | 0.85% | -13.11% | -0.69% |

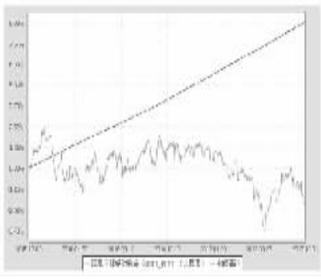
3.2.2自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金

自基金合同生效以来份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

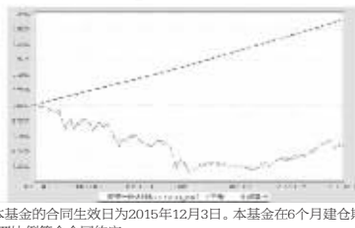
(2015年12月3日至2017年12月31日)

1、国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(人民币)



注:本基金的合同生效日为2015年12月3日。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。

2、国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(美元)



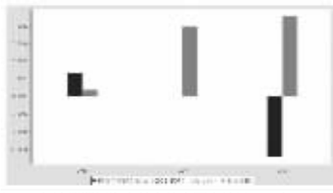
注:本基金的合同生效日为2015年12月3日。本基金在6个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.3 自基金合同生效以来基金每年净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金

自基金合同生效以来净值增长率与业绩比较基准收益率的柱形对比图

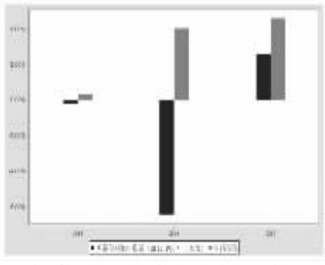
1、国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(人民币)



注:(1)2015年计算期间为本基金的合同生效日2015年12月3日至2015年12月31日,按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算;

(2)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。

2、国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(美元)



注:(1)2015年计算期间为本基金的合同生效日2015年12月3日至2015年12月31日,按实际存续期计算,不按整个自然年度进行折算;

(2)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。

3.3过去三年基金的利润分配情况

1、国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(人民币):

本基金自2015年12月3日合同生效以来未进行利润分配。

2、国泰全球绝对收益(QDII_FOF)(美元):

本基金自2015年12月3日合同生效以来未进行利润分配。

## §4管理人报告

4.1 基金管理人及基金经理情况

4.1.1基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日,是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币,公司注册地为上海,并在北京和深圳设有分公司。

截至2017年12月31日,本基金管理人共管理105只开放式证券投资基金:国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金(包括2只子基金,分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金)、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由金鼎证券投资基金转型而来)、国泰金牛创新成长混合型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金(由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势混合型证券投资基金、国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)(由金盛证券投资基金转型而来)、国泰纳斯达克100指数证券投资基金、国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、上证180金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证180金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰事件驱动策略混合型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、国泰成长优选混合型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰信用债券型证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金(由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来,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)、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰估值优势混合型证券投资基金(LOF)(由国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金封闭期届满转换而来)、上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金、纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金、国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金、国泰美国房地产开发股票型证券投资基金、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰淘金互联网债券型证券投资基金、国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金、国泰金鑫股票型证券投资基金(由金鑫证券投资基金转型而来)、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来)、国泰深证TMT50指数分级证券投资基金、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金、国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金、国泰生益灵活配置混合型证券投资基金、国泰互联网+股票型证券投资基金、国泰央企改革股票型证券投资基金、国泰新目标收益保本混合型证券投资基金、国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金、国泰鑫保本混合型证券投资基金、国泰大健康股票型证券投资基金、国泰民福保本混合型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金、国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金(LOF)(由国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金转型而来,国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金由中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金转型而来)、国泰民利保本混合型证券投资基金、国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金、国泰添益灵活配置混合型证券投资基金、国泰福益灵活配置混合型证券投资基金、国泰创业板指数证券投资基金(LOF)、国泰鸿益灵活配置混合型证券投资基金、国泰景益灵活配置混合型证券投资基金、国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金、国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金、国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金、国泰信益灵活配置混合型证券投资基金、国泰利是宝货币市场基金、国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金、国泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰润利纯债债券型证券投资基金、国泰嘉益灵活配置混合型证券投资基金、国泰众益灵活配置混合型证券投资基金、国泰润泰纯债债券型证券投资基金、国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金、国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证航天军工指数证券投资基金(LOF)、国泰中证国有企业改革指数证券投资基金(LOF)、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中证申万证券行业指数证券投资基金(LOF)、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、国泰睿信平衡混合型证券投资基金、国泰大农业股票型证券投资基金、国泰智能装备股票型证券投资基金、国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金、国泰润鑫纯债债券型证券投资基金、国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰智能汽车股票型证券投资基金、上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰瞬利交易型货币市场基金、国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金、国泰安心回报混合型证券投资基金、国泰民润纯债债券型证券投资基金、国泰润享纯债债券型证券投资基金、国泰可转债债券型证券投资基金。另外,本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格,目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007年11月19日,本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008年2月14日,本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务(专户理财)的基金公司之一,并于3月24日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者(QDII)资格,囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和QDII等管理业务资格。

4.1.2基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

| 姓名 | 职务 | 任本基金的基金经理(助理)期限 | | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | | |
| 吴向军 | 本基金的基金经理,国泰中国企业境外高收益债,国泰纳斯达克100指数(QDII),国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF),国泰中国企业信用精选债券(QDII)的基金经理,国际业务部副总监(主持工作),海外投资监监 | 2015-12-03 | - | 14年 | 硕士研究生。2004年6月至2007年6月在美国Avera Global Partners工作,担任股票分析师;2007年6月至2011年4月美国Security Global Investors工作,担任高级分析师。2011年5月起加盟国泰基金管理有限公司,2013年4月起任国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金的基金经理,2013年8月至2017年12月兼任国泰美国房地产开发股票型证券投资基金的基金经理,2015年7月起任国泰纳斯达克100指数证券投资基金和国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理,2015年12月起任国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金的基金经理,2017年9月起兼任国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)的基金经理。2015年8月至2016年6月任国际业务部副总监,2016年6月起任国际业务部副总监(主持工作),2017年7月起任海外投资总监。 |

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管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1公平交易制度和控制方法

本基金管理人根据相关法规要求,制定了《公平交易管理制度》,制度规范了公司各部门相关岗位职责,适用于公司所有投资品种的一级市场申购、二级市场交易等所有投资管理活动,包括授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节,旨在规范交易行为,严禁利益输送,保证公平交易,保护投资者合法权益。

(一)公司投资和研究部门不断完善研究方法和投资决策流程,提高投资决策的科学性和客观性,确保各投资组合享有公平的投资决策机会,建立公平交易的制度环境。

(二)公司制定投资授权机制,明确各投资决策主体的职责和权限划分,合理确定各投资组合经理的投资权限,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。

(三)公司对各投资组合信息进行有效的保密管理,不同投资组合经理之间的重大非公开投资信息相互隔离。

(四)公司实行集中交易制度,严格隔离投资管理职能与交易执行职能,确保各投资组合享有公平的交易执行机会。并在交易执行中对公平交易进行实时监控。

(五)公司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。

(六)公司相关部门定期对管理的不同投资组合的整体收益率差异、分投资类别的收益率差异、不同时间窗下同向交易和反向交易的交易价差等进行分析,并评估是否符合公平交易原则。

(七)公司相关部门建立有效的异常交易行为日常监控和分析评估制度,对交易过程进行定期检查,并将检查结果定期向公司风险管理委员会汇报。

4.3.2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,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。

(一)本基金管理人所管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见,我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析,我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下,且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于0的t检验。

(二)扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T=3和T=5作为扩展时间窗口,将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均,并以此为依据,进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对(样本数≥30),溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

(三)基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对,已要求基金经理对价差作出了解释,根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

4.3.3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管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1报告期内基金投资策略和运作分析

国泰全球绝对收益基金美元份额在2017年净值增长2.57%。年内人民币对美元大幅升值超过6%。由于组合购买的基金以美元计价,全球绝对收益基金的人民币计价份额持续受到负面影响,导致全年下跌3.46%。

2017年一季度基金业绩较好得益于组合内一只基本面投资的多空对冲基金贡献了较多正收益。前几年全球流动性泛滥令资产价格易受宏观事件影响,今年以来随着各国央行货币政策的转向,这一趋势有所缓解,资产价格越来越回归于基本面。本基金组合中表现较好的两只多空对冲基金正充分抓住了资产价格均值回归的机会,其中表现最好的一只去年一度表现不佳。但进入2、3月,基金未能延续1月表现,主要拖累来自于组合中的两只量化对冲基金。纵观一季度,这两只基金一只取得了正收益,另一只经历了微跌。除此之外,组合中的宏观配置基金表现相对较平。

为了保持持仓基金的多元化,管理人在1月和2月进行了适度调仓,包括略微减少两只全球量化对冲基金的敞口,同时在2月申购了一只相对灵活的多资产配置基金。新增加的基金在去年不断变化的环境下保持了良好的业绩,今年以来也获得了出色的正收益。

二季度我们投资的大部分基金表现良好。组合内七只基金有六只获得正收益。但其中一只量化投资基金虽然有多年的出色业绩无法适应目前多宏观事件驱动的市场环境,分散化的组合配置成功降低了组合整体净值大幅回撤的风险,但这只基金仍然拖累了我们的业绩。

经过慎重考虑后投资团队决定在5月卖出持续回撤的一只量化投资基金并把资金重新分配到组合其他仓位。目前的全球绝对收益组合进一步减少了对市场环境的敏感性,体现出绝对收益的性质。组合持有的绝对收益基金全部获得正收益。

从组合方面来看,三季度整体业绩表现良好。我们所有投资的基金在第三季度获得正收益。我们投资的两只多空对冲基金(包括量化投资和基本面基金)在7月和8月间在组合内业绩领先。虽然在9月份经受了科技股的去杠杆的负面影响,但是整体上有多资产配置基金的良好表现支撑。从组合层面,三季度的每个月都有正收益,体现了我们的投资的多元化效应。

在投资执行方面,我们做了一些小量交易主要为了维持偏股和多资产投资策略的平衡。唯一的长期决策是赎回一只房地产多空对冲基金。虽然这只基金今年以来仍有收益,但在我们组合内表现偏弱。我们决定将此基金的资产转移到更有利的投资机会。

投资组合在四季度持续获得正收益,同时维持了较低的波动率和市场相关性,整体表现良好。组合中三只多空对冲基金在十月至十一月底之间业绩领先。然而在十一月底和十二月初发达市场的板块轮动和科技股获利了结期间,其中一只量化对冲策略的基金受到了负面影响。此基金全年业绩出色但在2017年最后一个月有一定的回撤。同时,我们投资的其他基金维持了稳健增长的走势,明显地展示了组合的出多元化和业绩支撑功能。整体而言,我们投资的所有绝对收益基金在四季度都获得了正收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰全球绝对收益-人民币份额在2017年的净值增长率为-3.46%,同期业绩比较基准收益率为4.57%。

国泰全球绝对收益-美元份额在2017年的净值增长率为2.57%,同期业绩比较基准收益率为4.57%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来,我们认为在2018年全球股市上涨仍将持续。虽然美股估值较高,企业盈利仍将受到良好的经济环境和税改政策支撑。长期而言,货币政策收紧,贸易及其他政策风险可能带来更高的市场波动率或潜在的市场下行风险。在这种环境下,板块和个股的竞争力及分化或将更加明显,这将给组合内的多空对冲基金带来较好的相对价值机会。

欧洲方面,随着各种政治风险的消散,欧盟的政治环境将趋稳。随着资易流量的不断增长和欧盟区整体经济的稳健复苏,欧股也有一定的基本面支撑。由于脱欧谈判困难重重,英国经济可能会继续面临挑战。尽管如此,我们持有的英国多空对冲基金持续表现良好,从个股分化中寻找到了相对价值投资机会,尤其是在英镑汇率贬值期间,境内经营和出口导向企业盈利呈现明显差距的情况下。

国泰全球绝对收益基金管理团队将持续进行新基金评估。未来的工作重点为寻找优秀绝对收益型基金,同时,我们也会对组合中各基金表现进行实时监测及适当替换,力求保持市场中性的稳健收益。

4.6管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定,设有估值委员会,并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督,确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营的公司领导负责,成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干,均具有丰富的行业分析、会计核算等证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突,一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截至本报告期末,根据本基金基金合同和相关法律法规的规定,本基金无应分配但尚未实施的利润。

4.8报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

## §5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内,中国银行股份有限公司(以下称"本托管人")在对国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金(以下称"本基金")的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内,本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的规定,对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督,对基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核,未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。

5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告(注:财务会计报告中的"金融工具风险及管理"部分未在托管人复核范围内)、投资组合报告等数据真实、准确和完整。

## §6 审计报告

本报告期的基金财务会计报告经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计,注册会计师签字出具了普华永道中天审字(2018)第22594号标准无保留意见的审计报告。投资者可通过年度报告正文查看审计报告全文。

## §7年度财务报表

7.1 资产负债表

会计主体:国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金

报告截止日:2017年12月31日

单位:人民币元

| 资产 | 本期末 2017年12月31日 | 上年度末 2016年12月31日 |
|---|---|---|
| 资产: | - | - |
| 银行存款 | 12,480,594.23 | 28,850,226.72 |
| 结算备付金 | - | - |
| 存出保证金 | - | - |
| 交易性金融资产 | 85,998,728.12 | 172,978,001.92 |
| 其中:股票投资 | - | - |
| 基金投资 | 85,998,728.12 | 172,978,001.92 |
| 债券投资 | - | - |
| 资产支持证券投资 | - | - |
| 衍生金融资产 | - | - |
| 买入返售金融资产 | - | - |
| 应收证券清算款 | 3,267,100.00 | - |
| 应收利息 | 353.27 | 2,987.23 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | - | - |
| 递延所得税资产 | - | - |
| 其他资产 | - | 50,461.68 |
| 资产总计 | 101,746,775.62 | 201,881,677.55 |
| 负债和所有者权益 | 本期末 2017年12月31日 | 上年度末 2016年12月31日 |
| 负债: | - | - |
| 短期借款 | - | - |
| 交易性金融负债 | - | - |
| 衍生金融负债 | - | - |
| 卖出回购金融资产款 | - | - |
| 应付证券清算款 | - | - |
| 应付赎回款 | 3,842,654.57 | 2,322,684.62 |
| 应付管理人报酬 | 86,797.76 | 172,717.56 |
| 应付托管费 | 24,303.36 | 48,360.93 |
| 应付销售服务费 | - | - |
| 应付交易费用 | - | - |
| 应交税费 | - | - |
| 应付利息 | - | - |
| 应付利润 | - | - |
| 递延所得税负债 | - | - |
| 其他负债 | 120,009.74 | 77,790.30 |
| 负债合计 | 4,073,765.43 | 2,621,553.41 |
| 所有者权益: | - | - |
| 实收基金 | 94,225,908.54 | 194,864,576.86 |
| 未分配利润 | 3,447,101.65 | 4,395,547.28 |
| 所有者权益合计 | 97,673,010.19 | 199,260,124.14 |
| 负债和所有者权益总计 | 101,746,775.62 | 201,881,677.55 |

注:报告截止日2017年12月31日,国泰全球绝对收益基金基金份额总额33,743,059.32份,其中,人民币基金份额总额为21,492,873.91份,人民币基金份额净值为0.978元;美元基金份额总额为12,250,185.41份,美元基金份额净值为0.958美元。

7.2 利润表

会计主体:国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金

本报告期:2017年1月1日至2017年12月31日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年12月31日 | 上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日 |
|---|---|---|
| 一、收入 | -2,282,630.75 | 2,852,612.44 |
| 1.利息收入 | 39,360.23 | 90,308.40 |
| 其中:存款利息收入 | 39,360.23 | 90,308.40 |
| 债券利息收入 | - | - |
| 资产支持证券利息收入 | - | - |
| 买入返售金融资产收入 | - | - |
| 其他利息收入 | - | - |
| 2.投资收益(损失以"-"填列) | -730,431.45 | -2,740,532.97 |
| 其中:股票投资收益 | - | - |
| 基金投资收益 | -730,431.45 | -2,740,532.97 |
| 债券投资收益 | - | - |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | - | - |
| 股利收益 | - | - |
| 3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列) | -1,206,244.14 | 2,097,595.96 |
| 4.汇兑收益(损失以"-"号填列) | -567,904.95 | 2,959,070.35 |
| 5.其他收入(损失以"-"号填列) | 182,589.56 | 446,170.70 |
| 减:二、费用 | 2,159,810.44 | 3,629,833.10 |
| 1. 管理人报酬 | 1,397,103.17 | 2,505,882.78 |
| 2. 托管费 | 391,188.85 | 701,647.22 |
| 3. 销售服务费 | - | - |
| 4. 交易费用 | - | - |
| 5. 利息支出 | - | - |
| 其中:卖出回购金融资产支出 | - | - |
| 6. 其他费用 | 371,518.42 | 422,303.10 |
| 三、利润总额(亏损总额以"-"号填列) | -4,442,441.19 | -777,220.66 |
| 减:所得税费用 | - | - |
| 四、净利润(净亏损以"-"号填列) | -4,442,441.19 | -777,220.66 |

7.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金

本报告期:2017年1月1日至2017年12月31日

单位:人民币元

| 项目 | 本期 2017年1月1日至2017年12月31日 | | |
|---|---|---|---|
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 194,864,576.86 | 4,395,547.28 | 199,260,124.14 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -4,442,441.19 | -4,442,441.19 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列) | -100,638,668.32 | 3,493,995.56 | -97,144,672.76 |
| 其中:1.基金申购款 | - | - | - |
| 2.基金赎回款 | -100,638,668.32 | 3,493,995.56 | -97,144,672.76 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 94,225,908.54 | 3,447,101.65 | 97,673,010.19 |
| 项目 | 上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日 | | |
| | 实收基金 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
| 一、期初所有者权益(基金净值) | 271,105,433.63 | 3,464,763.30 | 274,570,196.93 |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润) | - | -777,220.66 | -777,220.66 |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以"-"号填列) | -76,240,856.77 | 1,708,004.64 | -74,532,852.13 |
| 其中:1.基金申购款 | 13,974,868.63 | 156,436.11 | 14,131,304.74 |
| 2.基金赎回款 | -90,215,725.40 | 1,551,568.53 | -88,664,156.87 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以"-"号填列) | - | - | - |
| 五、期末所有者权益(基金净值) | 194,864,576.86 | 4,395,547.28 | 199,260,124.14 |

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告页码(序号)从7.1至7.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:周向勇,主管会计工作负责人:周向勇,会计机构负责人:倪鎣

7.4 报表附注

7.4.1基金基本情况

国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2015]第2252号《关于准予国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金注册的批复》核准,由国泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型开放式,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币271,016,588.10元,业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2015)第1276号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金基金合同》于2015年12月3日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为271,081,058.75份基金份额,其中认购资金利息折合64,470.65份基金份额。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司,基金托管人为中国银行股份有限公司,境外托管人为中国银行(香港)有限公司。

根据《国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金基金合同》和《国泰全球绝对收益型基金优选证