

# 国泰优势行业混合型证券投资基金

## 2018 年第 3 季度报告

2018 年 9 月 30 日

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：二〇一八年十月二十五日

## § 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 10 月 23 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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰优势行业混合
基金主代码	005819
交易代码	005819
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 5 月 17 日
报告期末基金份额总额	1,392,929,989.76 份
投资目标	本基金通过挖掘优势行业，精选行业个股，在严格控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
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、

	<p>现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。</p> <p>2、行业投资策略</p> <p>本基金主要投资于优势行业的证券。本基金所称的优势行业是指盈利增长潜力大、估值合理的行业。优势行业的评估即从盈利和估值两方面进行。</p> <p>第一，盈利方面包括行业现期的盈利能力和未来的盈利增长潜力，主要通过定性分析和定量分析两种方式分析评价。定性方面，主要评价行业是否符合经济发展趋势、是否景气向上、未来发展空间是否较大，是否有政策支持。定量方面，则用行业预期主营业务收入增长率、主营业务利润增长率、净利润增长率等指标来衡量。通过将 these 指标与市场平均水平和行业历史水平比较，结合定性分析结果，评价行业盈利能力和盈利增长潜力。</p> <p>第二，估值方面主要评估行业现阶段估值是否合理。本基金采用市盈率、市净率、市销率、PEG、EV/EBITDA 等多种估值方法评估行业的估值水平，并将行业估值水平与市场平均水平和行业历史水平比较，精选估值合理的行业，获得较好的安全边际。</p> <p>本基金将结合盈利和估值两个方面的分析，选择盈利增长潜力大、估值合理的优势行业进行投资，以获得行业估值和盈利能力同时增长的倍乘效应。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金结合对优势行业中各公司财务指标的分析和各公司在所属行业当中的竞争地位、企业的盈利前景及成长空间等的分析研究，精选出有竞争优势、在产业链中有定价权的公司进行投资。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，</p>
--	--

	<p>结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>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。</p> <p>6、中小企业私募债投资策略</p> <p>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。</p> <p>7、非公开发行股票投资策略</p> <p>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定向增发项目对上市公司未来价值的影响。结合定向增发发行价格与市场交易价格价差的大小，理性做出投资决策。</p> <p>8、权证投资策略</p> <p>本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。基金权证投资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，把握市场的短期波动，进行积极操作，追求在风险可控的前提下稳健的超额收益。</p> <p>9、股指期货投资策略</p> <p>本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资。此外，本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险。</p>
--	--

	<p>10、国债期货投资策略</p> <p>本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，充分考虑国债期货的流动性和风险收益特征，在风险可控的前提下，适度参与国债期货投资。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中债综合指数收益率*20%
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，属于中等预期风险和预期收益的产品。
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
	(2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-63,592,187.79
2. 本期利润	-85,245,582.04
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0583
4. 期末基金资产净值	1,305,695,361.48
5. 期末基金份额净值	0.9374

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。

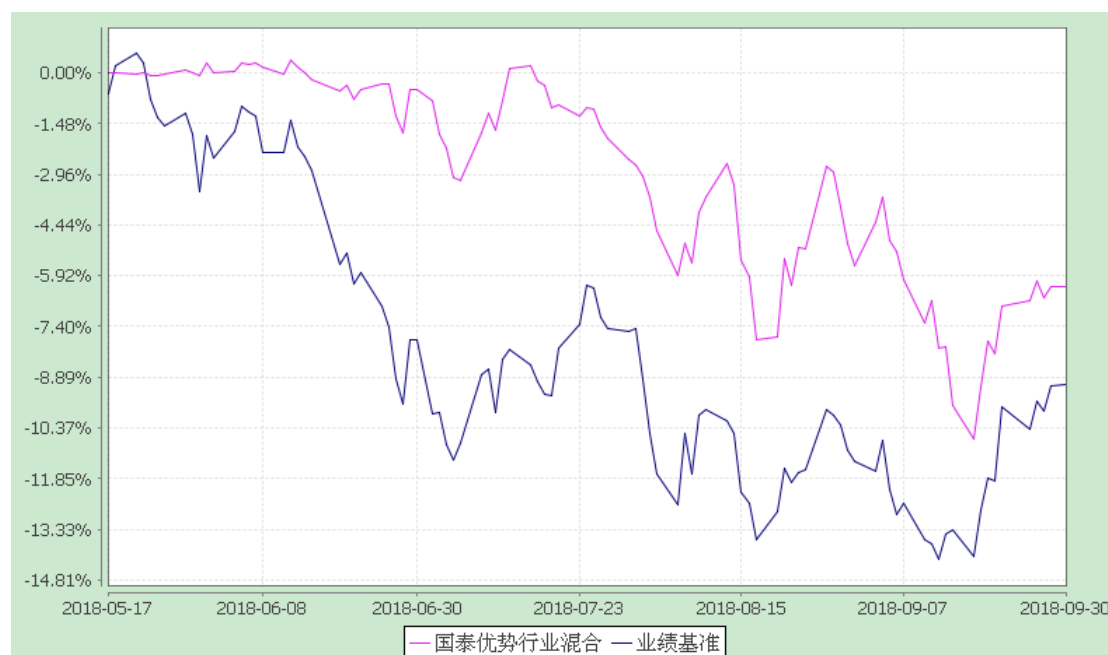
#### 3.2 基金净值表现

##### 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	-5.82%	1.02%	-1.44%	1.09%	-4.38%	-0.07%

### 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

国泰优势行业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  
 (2018 年 5 月 17 日至 2018 年 9 月 30 日)



注：（1）本基金的合同生效日为2018年5月17日，截至2018年9月30日，本基金运作时间未  
 满一年；

（2）本基金的建仓期为6个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在6个月建仓  
 结束时，确保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		
彭凌志	本基金的基金经理、国泰新经济灵活配置混合、国泰互联网+股票的基金经理	2018-05-17	-	11 年	硕士研究生。2002 年 7 月至 2004 年 7 月在上海良友集团有限责任公司任资产管理部科员，2004 年 9 月至 2007 年 3 月在上海交通大学学习，2007 年 3 月至 2015 年 8 月在平安资产管理有限责任公司任投资经理。2015 年 9 月加入国泰基金管理有限公司，2015 年 12 月起任国泰互联网+股票型证券投资基金和国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 6 月至 2017 年 9 月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 4 月兼任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）的基金经理，2018 年 5 月起兼任国泰优势行业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合规守信情况的说明

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

2018 年三季度，虽有贸易战等外部风险因素冲击，但国内经济总体依然具备一定韧性。股票市场整体出现了一定程度调整，估值较低的行业表现较优，反之则较差。

本季度，组合重点投资了消费，医药和科技等行业。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2018 年第 3 季度的净值增长率为-5.82%，同期业绩比较基准收益率为-1.44%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们预计国内经济运行仍将较为平稳，同时各项改革持续推进，但贸易战，结构性去杠杆，将对市场风险偏好略有压制。因此我们判断四季度国内股票市场整体仍将维持震荡，存在结构性机会，具有较好成长性且估值合理的公司将有较好表现。

一方面，随着中国社会主要矛盾转化，未来能满足人民对美好生活追求的行业具有较好的投资机会。另一方面，中国经济增长由高速度向高质量发展转变，科技创新、先进制



造和传统产业优化升级等领域也蕴含着投资机会。

我们将通过更加严格的标准，发挥专业优势，精选个股，寻找适合长期投资的优秀标的。一如既往地，为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时，我们将持续关注风险与价值的匹配度，做好风险控制。

#### 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	881,300,996.45	67.12
	其中：股票	881,300,996.45	67.12
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	430,812,873.17	32.81
7	其他各项资产	891,945.36	0.07
8	合计	1,313,005,814.98	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	-	-
C	制造业	531,258,130.72	40.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	96,690,298.68	7.41
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	162,675,648.93	12.46
J	金融业	-	-
K	房地产业	41,751,335.00	3.20
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,265,927.12	1.55
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	28,659,656.00	2.19
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	881,300,996.45	67.50

### 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	600498	烽火通信	1,473,300	43,963,272.00	3.37
2	603899	晨光文具	1,344,748	41,754,425.40	3.20
3	002463	沪电股份	6,235,502	40,218,987.90	3.08
4	603883	老百姓	630,120	38,046,903.60	2.91
5	000661	长春高新	154,808	36,689,496.00	2.81
6	002228	合兴包装	4,878,547	35,418,251.22	2.71
7	300357	我武生物	784,260	35,174,061.00	2.69
8	300253	卫宁健康	2,288,500	33,000,170.00	2.53
9	002376	新北洋	1,752,500	31,071,825.00	2.38
10	002410	广联达	1,152,600	30,866,628.00	2.36

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有国债期货。

### 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	616,456.22
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	89,878.36
5	应收申购款	185,610.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	891,945.36

#### 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	603883	老百姓	20,531,000.00	1.57	大宗交易

## § 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	1,531,766,037.56
报告期基金总申购份额	27,733,285.58
减：报告期基金总赎回份额	166,569,333.38
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,392,929,989.76

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,450.00
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,999,450.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.72

### 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、关于准予国泰优势行业混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰优势行业混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰优势行业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  
二〇一八年十月二十五日