

# 国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金

## 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 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

报告送出日期：二〇一七年一月二十一日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 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 2016 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
报告期末基金份额总额	80,878,985.79 份
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	本基金的业绩比较基准为美国 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。	
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	
境外资产托管人英文名称	BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED	
境外资产托管人中文名称	中国银行（香港）有限公司	
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	001935/001934
报告期末下属分级基金的份额总额	59,404,945.92 份	21,474,039.87 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 (2016 年 10 月 1 日-2016 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)
1. 本期已实现收益	128,090.09	255,653.38
2. 本期利润	486,012.01	995,402.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0072	0.0436
4. 期末基金资产净值	60,171,188.13	139,088,936.01

5. 期末基金份额净值	1.013	0.934
-------------	-------	-------

(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 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、国泰全球绝对收益(QDII\_FOF)(人民币)：

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	0.70%	0.24%	1.06%	0.98%	-0.36%	-0.74%

##### 2、国泰全球绝对收益(QDII\_FOF)(美元)：

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	-3.01%	0.18%	1.06%	0.98%	-4.07%	-0.80%

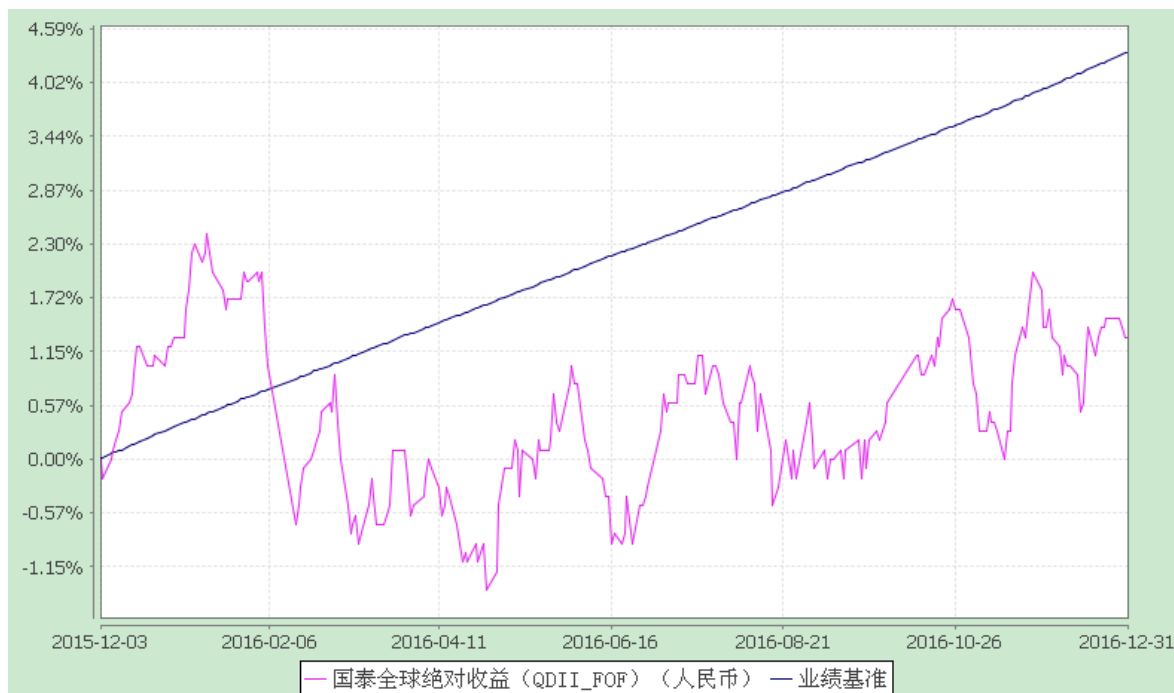
#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

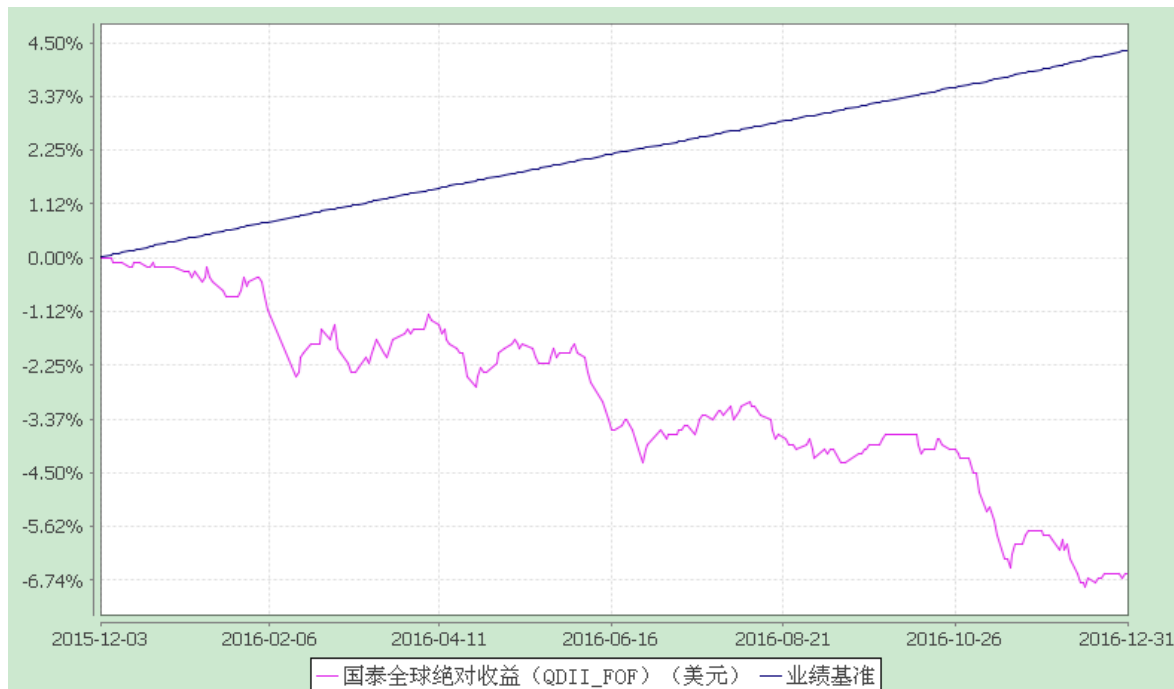
(2015年12月3日至2016年12月31日)

##### 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。

## § 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		
吴向军	本基金的基金经理、国泰中国企业境外高收益债、国泰美国房地产开发股票（QDII）、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）的基金经理、国际业务部副总监（主持工作）	2015-12-03	-	12 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 月起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。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）。

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

今年以来，全球重大事件密集发生导致海外市场板块轮动频繁，市场交易方向多次大幅逆转，这一情形使得今年海外对冲基金的管理尤为困难。今年年初时，由于市场经历了一轮前所未有的恐慌抛售，全球对冲基金均遭遇了较大的打击；在海外避险情绪持续攀升的背景下，诸多对冲基金开始大幅去杠杆，从而蒙受了进一步的损失。之后 6 月份的英国脱欧与 11 月份美国大选等多起黑天鹅事件的发生，导致市场风险情绪再度频繁切换。受此

影响，我们的基金组合净值今年以来整体呈现震荡的态势，但仍维持了较低的波动率。

回顾过去一年，在一季度，本基金处于建仓时段。我们对市场符合投资要求的海外绝对收益型基金建立数据库，再使用量化及非量化的手段经过层层研究筛选后才最终确定投资标的。二季度，随着英国脱欧公投事件临近，投资者避险情绪显著升温，市场再度出现剧烈调整。为了应对这一净值下跌情况，我们卖出了组合中的一只欧洲量化多空对冲策略的子基金，这一子基金回撤较为显著，对我们净值的影响较大。同时，我们还对组合中的一只多策略子基金进行了减仓，主要是考虑到该基金对于市场短期变化缺乏应对的灵活性。二季度末，我们调入了一只投资操作更为自由的多空策略基金，该基金坚持对核心投资标的的长期持有，辅之以短期的策略型交易，这一策略对于市场轮动的反应更为迅速，也能够更好地应对市场短期的频繁变化。三季度，我们在整体持仓不变的情况下，以审慎的态度对组合的所有子基金进行分析，积极与子基金管理人进行沟通，在防范大的风险事件的同时，也避免因随意调仓而导致投资机遇的流失。经过三季度的平稳期，市场再度陷入较为动荡的时期。美国大选给市场带来了意料之外的冲击。特朗普出乎意料地当选美国总统使得投资者重新调整了对美国未来财政扩张和货币紧缩步伐的判断，市场交易方向在短期内迅速反转。美国选举结果出炉后，市场再通胀预期迅速升温，同时对大规模的财政刺激的预期使得债券市场经历了过去 26 年以来最为严重的短期抛售。通胀过快上升的担忧进一步波及到了股票市场，导致三季度表现最好的防御型股票被获利了结，而大宗商品相关的股票在没有基本面支撑的情况下仍受益于特朗普的基建计划而大幅反弹。这个 V 型反转导致我们部分子基金的多头与空头仓位蒙受损失。我们曾在四季度市场板块迅速轮动的时段适度降低过仓位，包括部分赎回波动率较高的子基金。

#### 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 2016 年第四季度的净值增长率为 0.70%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%。

国泰全球绝对收益-美元份额在 2016 年第四季度的净值增长率为-3.01%，同期业绩比较基准收益率为 1.06%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

根据我们的判断，2017 年仍将有一些重要风险事件对市场造成短期影响，包括德国、法国大选，英国脱欧的后续演进和美国财政政策未来的落地效果。但我们预计这些风险事件对市场的影响或小于今年，因市场对黑天鹅事件已经形成了一定免疫。同时，我们组合



中的子基金已对这些风险事件进行了考量并采取了相应的应对措施。

短期内我们会维持仓位的谨慎，直到美国财政政策方向最终明朗，并能为我们的多空对冲基金带来板块相对价值的投资机会。同时，以欧洲和日本为代表的其他主要国家在货币、财政政策上和美国存在着明显分歧和背离，这可能会给我们组合中的宏观策略和多资产配置基金带来一定的投资机会。基本面的重要性将会在 2017 年重新回归，并成为驱动业绩的主要因素。在当前情况下，我们会持续进行优秀绝对收益型基金的挑选工作。目前关注的改进领域包括分散子基金地理和策略集中度，谨慎考虑增加更多合并套利和宏观配置等策略的基金。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，采取更加风险驱动和结构化的组合配置。

#### 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	172,978,001.92	85.68
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-

	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	28,850,226.72	14.29
8	其他各项资产	53,448.91	0.03
9	合计	201,881,677.55	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资 明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

### 5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	DB PLATINUM IV-CL EQ S- I1CU	Open- End 基金	开放 式	Deutsche Asset & Wealth Management Investment S.A.	38,063,506.65	19.10
2	TRAD FD-F&C RE EQ L/S-A- USD	Open- End 基金	开放 式	BMO Global Asset Management	36,579,713.98	18.36
3	OLD MUT GB EQY ABS RE- IUSDA	Open- End 基金	开放 式	Old Mutual Global Investors	31,822,229.82	15.97
4	STANDARD LF- GLOB AB RE- HDUSD	Open- End 基金	开放 式	Standard Life Investment	23,351,579.27	11.72
5	GAM STAR LUX- EUROP ALPH- IUSD	Open- End 基金	开放 式	GAM	21,971,477.62	11.03
6	HENDERSON GART-UK A R- IUSDAH	Open- End 基金	开放 式	Henderson	21,189,494.58	10.63

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,987.23
5	应收申购款	-
6	其他应收款	50,461.68
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	53,448.91

### 5.10.4 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。

### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	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)
本报告期期初基金份额总额	71,796,114.19	24,635,205.81
报告期基金总申购份额	-	-
减：报告期基金总赎回份额	12,391,168.27	3,161,165.94
报告期基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	59,404,945.92	21,474,039.87
-------------	---------------	---------------

## § 7 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。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、国泰全球绝对收益基金优选证券投资基金基金合同
- 2、国泰全球绝对收益基金优选证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰全球绝对收益基金优选证券投资基金注册的批复
- 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

二〇一七年一月二十一日