

**国泰央企改革股票型证券投资基金**  
**2017 年年度报告摘要**  
**2017 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	国泰央企改革
基金主代码	001626
交易代码	001626
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 9 月 1 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	169,196,815.74 份

### 2.2 基金产品说明

投资目标	本基金主要投资于央企改革受益股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在投资运作中，淡化大类资产配置，侧重在央企改革主题下精选个股，以期实现基金资产的稳健增值。
业绩比较基准	中证中央企业综合指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20% 如果今后法律法规发生变化，或证券市场中有其他代表性更强或者更科学客观的业绩比较基准适用于本基金时，本基金管理人可以依据维护基金份额持有人合法权益的原则，根据实际情况对业绩比较基准进行相应调整。调整业绩比较基准应经基金托管人同意，并报中国证监会备案。基金管理人应在调整前 2 个工作日在指定媒介上予以公告，无需召开基金份额持有人大会审议。
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、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 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	<a href="http://www.gtfund.com">http://www.gtfund.com</a>
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 9 月 1 日（基金合同生效日）至 2015 年 12 月 31 日
本期已实现收益	30,123,326.45	-5,334,034.93	7,951,102.48
本期利润	46,577,294.75	-9,394,845.81	15,079,580.31
加权平均基金份额本期利润	0.2923	-0.0826	0.0750
本期基金份额净值增长率	30.13%	-4.68%	6.90%
3.1.2 期末数据和指标	2017 年末	2016 年末	2015 年末
期末可供分配基金份额利润	0.2299	0.0193	0.0532
期末基金资产净值	224,378,994.33	99,435,379.22	139,928,807.19

期末基金份额净值	1.326	1.019	1.069
----------	-------	-------	-------

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 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	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	7.11%	0.97%	0.08%	0.54%	7.03%	0.43%
过去六个月	15.10%	0.87%	3.61%	0.50%	11.49%	0.37%
过去一年	30.13%	0.84%	8.20%	0.51%	21.93%	0.33%
自基金合同生效起至今	32.60%	1.36%	2.66%	1.02%	29.94%	0.34%

#### 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

国泰央企改革股票型证券投资基金

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的历史走势对比图  
(2015 年 9 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日)

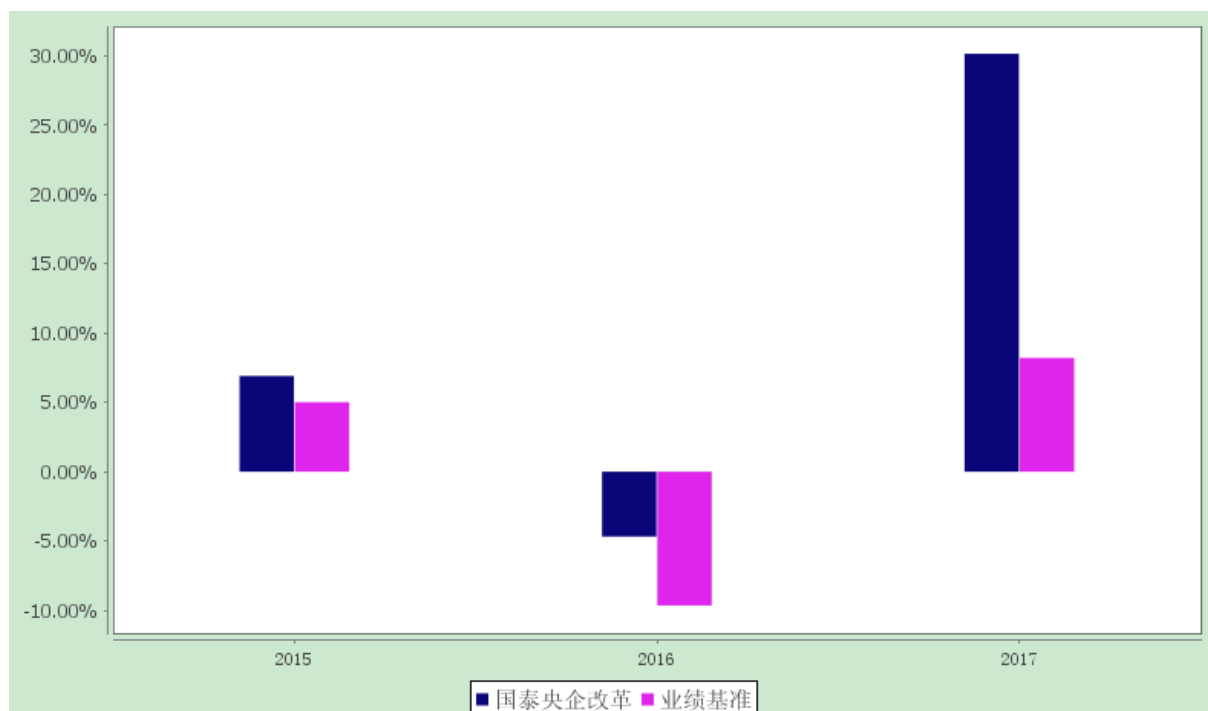


注：本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

### 3.2.3 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

国泰央企改革股票型证券投资基金

自基金合同生效以来基金净值增长率与业绩比较基准收益率的对比图



### 3.3 过去三年基金的利润分配情况

本基金成立至今尚未进行利润分配。

## §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金字[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、国泰中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、国泰中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		
饶玉涵	本基金的基金经理、国泰区位优势混合、国泰金鹏蓝筹混合、国泰金鼎价值混合的基金经理	2016-01-08	-	8 年	硕士研究生。2010 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员和基金经理助理。2015 年 9 月起任国泰区位优势混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 1 月起兼任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理，2016 年 7 月起兼任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月起兼任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理。
邓时锋	本基金的基金经理、权益投资总监	2015-09-01	2018-03-13	18 年	硕士研究生。曾任职于天同证券。2001 年 9 月加盟国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、社保 111 组合基金经理助理、国泰金鼎价值混合和国泰金泰封闭的基金经理助理，2008 年 4 月至 2018 年 3 月任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理，2009 年 5 月至 2018 年 3 月兼任国泰区位优势混合型证券投资基金（原国泰区位优势股票型证券投资基金）的基金经理，2013 年 9 月至 2015 年 3 月兼任国泰估值优势股票型证券投资基

					金（LOF）的基金经理，2015 年 9 月至 2018 年 3 月兼任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理。2017 年 7 月起任权益投资总监。
--	--	--	--	--	--

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、组合间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 $\geq 30$ ），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

2017 年，投资者坚持价值投资的倾向更为强烈，市场风险偏好继续回落。与以往重视盈利增速相比，更加关注盈利的确定性，同时要求估值匹配度。全年结构分化显著。食品饮料、家用电器等品牌与渠道具有深厚积累、经营稳健的白马龙头在经济结构转型、消费占比提升的背景下迎来业绩与估值的戴维斯双击。强调向保障型产品转型、回归本源的保险股，叠加金融市场利率上行，迎来价值的再发现。钢铁、化工等周期股受益于经济自底部温和复苏、供给侧改革与环保督查严格执行的政策利好，业绩持续超预期带来较大涨幅。银行也同样受益于经济复苏带来的资产质量改善及降息周期结束、货币政策再平衡带来的净息差触底回升，表现优秀。与此同时，基本面改善滞后于周期的纺织服装、商业贸易、轻工制造则走势疲弱，直到临近年末才由于基本面呈现出复苏迹象才有所表现。传媒、计算机、国防军工等估值较高、业绩表现平淡的行业仍在以下跌消化估值。

综合来看，全年白马蓝筹行情显著，沪深 300 涨幅 21.78%、上证综指涨幅 6.56%、深证综指跌幅 3.54%、创业板指跌幅 10.67%。

本基金在年初的周期股行情中逐步兑现收益，增持了盈利预期与估值相匹配的中盘蓝筹，二季度增持了新能源汽车与钢铁产业链为代表的周期股，在三季度后期有所调仓，增持了食品饮料、地产等性价比合适的蓝筹股。出于对流动性管理的需求，全年仓位整体保持中性。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰央企改革在 2017 年的净值增长率为 30.13%，同期业绩比较基准为 8.20%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国内经济整体稳中向好，微观结构上表现出超预期的韧性，政府调控经济周期、稳增长的意图明确，出于防风险的中长期考虑在稳步推动金融降杠杆也展示出高瞻远瞩的战略布局。海外宏观经济复苏势头延续为国内提供了较为温和的环境。从流动性来看，央行扩大定向降准范围表明对实体经济的呵护态度。综上，我们对市场持谨慎乐观的态度，择机适度加仓，重点寻找结构性机会，结合十九大政策导向，关注具备核心竞争力的细分行业龙头。

从中期来看，过去几年经济结构调整初见成效：一方面，产能出清较为彻底的部分周期子行业走出盈利底部，具备明显优势的龙头企业在市场竞争中持续胜出；另一方面，在新兴产业也涌现出一批业绩快速增长、体现出充分市场竞争力的优秀企业。展望远期，投资者期待深化改革为下一个黄金机遇期奠定基础。

我们会在注重控制风险的同时保持开放心态，把握投资机会，努力做到自上而下和自下而上相结合。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会：（1）央企及国企改革推进受益的蓝筹板块和个股，包括央企、地方国企、受益于混合所有制改革的非国企；（2）业绩增长确定性强的食

品饮料、地产等行业龙头；（3）符合经济结构转型方向的成长性行业，如新能源汽车、环保、电子等；（4）受益于全球经济复苏或国内产能出清的大宗商品，如石油、铜、维生素等。

本基金将一如既往地恪守基金契约，在价值投资理念的指导下，保持积极心态，做好大类资产配置、行业轮动及个股选择，注重组合的流动性，力争在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

#### 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、会计核算等证券投资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

本基金管理人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”）在国泰央企改革股票型证券投资基金（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 22569 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：国泰央企改革股票型证券投资基金

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	38,164,548.26	19,732,238.85
结算备付金	720,287.78	196,363.37
存出保证金	101,798.68	48,911.51
交易性金融资产	186,329,924.71	81,292,378.71
其中：股票投资	186,329,924.71	81,292,378.71
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-

衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	112,460.55	3,344,585.64
应收利息	8,427.75	3,964.30
应收股利	-	-
应收申购款	220,924.80	333,635.57
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
<b>资产总计</b>	<b>225,658,372.53</b>	<b>104,952,077.95</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>本期末</b>	<b>上年度末</b>
	<b>2017 年 12 月 31 日</b>	<b>2016 年 12 月 31 日</b>
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	473,274.02	5,178,145.01
应付管理人报酬	284,098.37	126,968.39
应付托管费	47,349.74	21,161.41
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	354,182.34	130,245.37
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	120,473.73	60,178.55
<b>负债合计</b>	<b>1,279,378.20</b>	<b>5,516,698.73</b>
<b>所有者权益：</b>	-	-

实收基金	169,196,815.74	97,553,308.31
未分配利润	55,182,178.59	1,882,070.91
<b>所有者权益合计</b>	<b>224,378,994.33</b>	<b>99,435,379.22</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>225,658,372.53</b>	<b>104,952,077.95</b>

注：报告截止日 2017 年 12 月 31 日，基金份额净值 1.326 元，基金份额总额 169,196,815.74 份。

## 7.2 利润表

会计主体：国泰央企改革股票型证券投资基金

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
<b>一、收入</b>	<b>52,319,427.16</b>	<b>-5,690,210.31</b>
1.利息收入	254,914.51	142,341.31
其中：存款利息收入	254,914.51	139,974.64
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	-	2,366.67
其他利息收入	-	-
2.投资收益（损失以“-”填列）	35,007,181.31	-1,922,978.77
其中：股票投资收益	32,626,403.72	-2,538,160.41
基金投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	2,380,777.59	615,181.64
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填	16,453,968.30	-4,060,810.88



列)		
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	603,363.04	151,238.03
<b>减：二、费用</b>	<b>5,742,132.41</b>	<b>3,704,635.50</b>
1. 管理人报酬	2,796,535.47	1,558,080.47
2. 托管费	466,089.28	259,680.07
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	1,944,266.31	1,337,176.51
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	535,241.35	549,698.45
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>46,577,294.75</b>	<b>-9,394,845.81</b>
减：所得税费用	-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>46,577,294.75</b>	<b>-9,394,845.81</b>

### 7.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰央企改革股票型证券投资基金

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）	97,553,308.31	1,882,070.91	99,435,379.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	46,577,294.75	46,577,294.75
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	71,643,507.43	6,722,812.93	78,366,320.36

(净值减少以“-”号填列)			
其中：1.基金申购款	297,772,979.00	53,401,602.01	351,174,581.01
2.基金赎回款	-226,129,471.57	-46,678,789.08	-272,808,260.65
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）	169,196,815.74	55,182,178.59	224,378,994.33
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）	130,849,946.76	9,078,860.43	139,928,807.19
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	-9,394,845.81	-9,394,845.81
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）	-33,296,638.45	2,198,056.29	-31,098,582.16
其中：1.基金申购款	47,252,413.80	-2,265,681.47	44,986,732.33
2.基金赎回款	-80,549,052.25	4,463,737.76	-76,085,314.49
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）	97,553,308.31	1,882,070.91	99,435,379.22

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：倪莹

## 7.4 报表附注

### 7.4.1 基金基本情况

国泰央企改革股票型证券投资基金(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]1398 号《关于准予国泰央企改革股票型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《国泰央企改革股票型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 279,753,260.50 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 1040 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国泰央企改革股票型证券投资基金基金合同》于 2015 年 9 月 1 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 279,845,757.40 份基金份额，其中认购资金利息折合 92,496.90 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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰央企改革股票型证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具，包括国内依法发行或上市的股票、债券以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具。具体包括：国内依法发行或上市的股票(包含中小板、创业板及其他依法发行、上市的股票)、股指期货、权证等权益类金融工具，债券(包括国债、金融债、企业债、公司债、次级债、中小企业私募债、地方政府债券、政府支持机构债券、政府支持债券、中期票据、可转换债券(含分离交易可转债)、可交换债券、短期融资券、超短期融资券、央行票据)、资产支持证券、债券回购、银行存款、货币市场工具等固定收益类金融工具，以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具，但须符合中国证监会相关规定。本基金的投资组合比例为：股票资产的比例不低于基金资产的 80%，投资于《基金合同》界定的央企改革受益主题证券资产占非现金资产的比例不低于 80%；每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值 5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。本基金的业绩比较基准：中证中央企业综合指数收益率 X80%+中证综合债指数收益率 X20%。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于 2018 年 3 月 23 日批准报出。

#### 7.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会(以下简称“中国基金业协会”)颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《国泰央企改革股票型证券投资基金基金合同》和在财务报表附注 7.4.4 所列示的中国证监会、中国基金业协会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

本财务报表以持续经营为基础编制。

#### 7.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2017 年度财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2017 年 12 月 31 日的财务状况以及 2017 年度的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 7.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策与最近一期年度报告相一致，会计估计较最近一期年度报告有变更。

#### 7.4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

##### 7.4.5.1 会计政策变更的说明

本基金本报告期未发生会计政策变更。

##### 7.4.5.2 会计估计变更的说明

根据中国基金业协会中基协发[2017]6 号《关于发布<证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)>的通知》之附件《证券投资基金投资流通受限股票估值指引(试行)》，对于在锁定期内的非公开发行股票、首次公开发行股票时公司股东公开发售股份、通过大宗交易取得的带限售期的股票等流通受限股票，本基金自 2017 年 12 月 4 日起改为按估值日在证券交易所上市交易的同一股票的公允价值扣除中证指数有限公司根据指引所独立提供的该流通受限股票剩余限售期对应的流动性折扣后的价值进行估值。

##### 7.4.5.3 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

#### 7.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2004]78号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70号《关于金融机构同业往来等增值税政策的补充通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1) 于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的转让收入免征增值税，对国债、地方政府债以及金融同业往来利息收入亦免征增值税。

(2) 对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖股票、债券的差价收入，股票的股息、红利收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

(3) 对基金取得的企业债券利息收入，应由发行债券的企业在向基金支付利息时代扣代缴 20% 的个人所得税。对基金从上市公司取得的股息红利所得，持股期限在 1 个月以内(含 1 个月)的，其股息红利所得全额计入应纳税所得额；持股期限在 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的，暂减按 50% 计入应纳税所得额；持股期限超过 1 年的，暂免征收个人所得税。对基金持有的上市公司限售股，解禁后取得的股息、红利收入，按照上述规定计算纳税，持股时间自解禁日起计算；解禁前取得的股息、红利收入继续暂减按 50% 计入应纳税所得额。上述所得统一适用 20% 的税率计征个人所得税。

(4) 基金卖出股票按 0.1% 的税率缴纳股票交易印花税，买入股票不征收股票交易印花税。

#### 7.4.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人、注册登记机构、基金销售机构
中国电力财务有限公司	基金管理人的股东

意大利忠利集团(Assicurazioni Generali S.p.A.)	基金管理人的股东
国泰元鑫资产管理有限公司	基金管理人的控股子公司
中国建银投资有限责任公司	基金管理人的控股股东
国泰全球投资管理有限公司	基金管理人的控股子公司
中国银行股份有限公司(“中国银行”)	基金托管人、基金销售机构
申万宏源集团股份有限公司(“申万宏源”)	基金销售机构、受基金管理人的控股股东(中国建投)控制的公司

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

#### 7.4.8 本报告期及上年度可比期间的关联方交易

##### 7.4.8.1 通过关联方交易单元进行的交易

###### 7.4.8.1.1 股票交易

金额单位：人民币元

关联方名称	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	
	成交金额	占当期股票成交总额的比例	成交金额	占当期股票成交总额的比例
申万宏源	22,189,311.29	1.56%	-	-

###### 7.4.8.1.2 权证交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行权证交易。

###### 7.4.8.1.3 债券交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行债券交易。

###### 7.4.8.1.4 债券回购交易

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方交易单元进行回购交易。

###### 7.4.8.1.5 应支付关联方的佣金

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2017年1月1日至2017年12月31日			
	当期	占当期佣金	期末应付佣金余额	占期末应付佣

	佣金	总量的比例		金总额的比例
申万宏源	20,665.21	1.82%	19,277.40	5.44%
关联方名称	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年12月31日			
	当期 佣金	占当期佣金 总量的比例	期末应付佣金余额	占期末应付佣金 总额的比例
-	-	-	-	-

注：1、上述佣金参考市场价格经本基金的基金管理人与对方协商确定，以扣除由中国证券登记结算有限责任公司收取的证管费和经手费的净额列示。

2、该类佣金协议的服务范围还包括佣金收取方为本基金提供的证券投资研究成果和市场信息服务等。

#### 7.4.8.2 关联方报酬

##### 7.4.8.2.1 基金管理费

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
当期发生的基金应支付的管理费	2,796,535.47	1,558,080.47
其中：支付销售机构的客户维护费	761,625.01	526,581.02

注：支付基金管理人国泰基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 1.50% 的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日管理人报酬} = \text{前一日基金资产净值} \times 1.5\% / \text{当年天数}。$$

##### 7.4.8.2.2 基金托管费

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
当期发生的基金应支付的托管费	466,089.28	259,680.07

注：支付基金托管人中国银行的托管费按前一日基金资产净值 0.25% 的年费率计提，逐日累计

至每月月底，按月支付。其计算公式为：

$$\text{日托管费} = \text{前一日基金资产净值} \times 0.25\% / \text{当年天数}。$$

### 7.4.8.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易

本基金本报告期内及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易。

### 7.4.8.4 各关联方投资本基金的情况

#### 7.4.8.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况

份额单位：份

项目	本期	上年度可比期间
	2017年1月1日至2017年12月31日	2016年1月1日至2016年12月31日
期初持有的基金份额	-	-
期间申购/买入总份额	16,181,229.77	-
期间因拆分变动份额	-	-
减：期间赎回/卖出总份额	-	-
期末持有的基金份额	16,181,229.77	-
期末持有的基金份额占基金总份额比例	9.56%	-

注：1. 期间申购/买入总份额含红利再投、转换入份额为 16,181,229.77 份。

2. 基金管理人国泰基金在本年度申购本基金的交易委托国泰直销办理，适用费率为 0.00%。

#### 7.4.8.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况

本基金本报告期末及上年度末均无除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况。

#### 7.4.8.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2017年1月1日至2017年12月31日		2016年1月1日至2016年12月31日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入



中国银行	38,164,548.26	242,738.74	19,732,238.85	130,346.23
------	---------------	------------	---------------	------------

注：本基金的银行存款由基金托管人中国银行保管，按银行同业利率计息。

#### 7.4.8.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未通过关联方购买其承销的证券。

#### 7.4.8.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无须作说明的其他关联交易事项。

#### 7.4.9 期末（2017 年 12 月 31 日）本基金持有的流通受限证券

##### 7.4.9.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

金额单位：人民币元

7.4.9.1.1 受限证券类别：股票										
证券代码	证券名称	成功认购日	可流通日	流通受限类型	认购价格	期末估值单价	数量(单位：股)	期末成本总额	期末估值总额	备注
002923	润都股份	2017-12-28	2018-01-05	网下中签	17.01	17.01	954.00	16,227.54	16,227.54	-
300664	鹏鹞环保	2017-12-28	2018-01-05	网下中签	8.88	8.88	3,640.00	32,323.20	32,323.20	-
603080	新疆火炬	2017-12-25	2018-01-03	网下中签	13.60	13.60	1,187.00	16,143.20	16,143.20	-
603161	科华控股	2017-12-28	2018-01-05	网下中签	16.75	16.75	1,239.00	20,753.25	20,753.25	-
002892	科力尔	2017-08-10	2018-08-17	网下中签	17.56	32.16	11,000.00	193,160.00	353,760.00	-
300713	英可瑞	2017-10-23	2018-11-01	网下中签	40.29	74.87	7,008.00	282,352.32	524,688.96	-
002860	星帅尔	2017-03-31	2018-04-12	网下中签	19.81	39.79	7,980.00	158,083.80	317,524.20	-

注：1、基金可作为特定投资者，认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股份，所认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。根据《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》及《深圳/上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》，本基金持有的上市公司非公开发行股份，自股份解除限售之日起 12 个月内，通过集中竞价交易减持的数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的 50%；采取大宗交易方式

的，在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%。此外，本基金通过大宗交易方式受让的原上市公司大股东减持或者特定股东减持的股份，在受让后 6 个月内，不得转让所受让的股份。

2、基金还可作为特定投资者，认购首次公开发行股票时公司股东公开发售股份，所认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

#### 7.4.9.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

金额单位：人民币元

股票代码	股票名称	停牌日期	停牌原因	期末估值单价	复牌日期	复牌开盘单 价	数量 (单位：股)	期末 成本总额	期末 估值总额	备注
601600	中国铝业	2017-09-12	重大事项	6.67	2018-02-26	7.28	250,600.00	1,814,532.10	1,671,502.00	-
000006	深振业 A	2017-09-11	重大事项	9.85	2018-03-08	8.87	549,330.00	4,709,769.49	5,410,900.50	-
002919	名臣健康	2017-12-28	临时停牌	35.26	2018-01-02	38.79	821.00	10,311.76	28,948.46	-
300730	科创信息	2017-12-25	临时停牌	41.55	2018-01-02	45.71	821.00	6,863.56	34,112.55	-

注：本基金截至 2017 年 12 月 31 日止持有以上因公布的重大事项可能产生重大影响而被暂时停牌的股票，该类股票将在所公布事项的重大影响消除后，经交易所批准复牌。

#### 7.4.9.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

##### 7.4.9.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

##### 7.4.9.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

#### 7.4.10 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项

##### (1) 公允价值

金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

持续的以公允价值计量的金融工具

各层次金融工具公允价值

于 2017 年 12 月 31 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层次的余额为 177,903,040.85 元，属于第二层次的余额为 8,426,883.86 元，无属于第三层次的余额(2016 年 12 月 31 日：第一层次 75,040,309.58 元，第二层次 6,252,069.13 元，无属于第三层次的余额)。

公允价值所属层次间的重大变动

本基金本期及上年度可比期间持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层次未发生重大变动。

第三层次公允价值余额和本期变动金额

无。

非持续的以公允价值计量的金融工具

于 2017 年 12 月 31 日，本基金未持有非持续的以公允价值计量的金融资产(2016 年 12 月 31 日：同)。

不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和负债主要包括应收款项和其他金融负债，其账面价值与公允价值相差很小。

(2) 增值税

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[2016]140 号《关于明确金融房地产开发教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定，资管产品运营过程中发生的增值税应税行为，以资管产品管理人为增值税纳税人。

根据财政部、国家税务总局于 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定，资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为，暂适用简易计税方法，按照 3% 的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为，未缴纳增值税的，不再缴纳；已缴纳增值税的，已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。

此外，财政部、国家税务总局于 2017 年 12 月 25 日颁布的财税[2017]90 号《关于租入固定资产进行税额抵扣等增值税政策的通知》对资管产品管理人自 2018 年 1 月 1 日起运营资管产品提供的贷款服务、发生的部分金融商品转让业务的销售额确定做出规定。

上述税收政策对本基金截至 2017 年 12 月 31 日的财务状况和 2017 年度经营成果无影响。

(3) 除公允价值 and 增值税外，截至资产负债表日本基金无需要说明的其他重要事项。

§8 投资组合报告

8.1 期末基金资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	186,329,924.71	82.57
	其中：股票	186,329,924.71	82.57
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	38,884,836.04	17.23
8	其他各项资产	443,611.78	0.20
9	合计	225,658,372.53	100.00

## 8.2 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	11,679,232.00	5.21
C	制造业	116,648,328.61	51.99
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,143.20	0.01
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	5,092,735.56	2.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	34,112.55	0.02
J	金融业	33,568,683.67	14.96
K	房地产业	19,258,365.92	8.58
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	32,323.20	0.01

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	186,329,924.71	83.04

### 8.3 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

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	002050	三花智控	813,700	14,923,258.00	6.65
2	600519	贵州茅台	19,448	13,564,785.52	6.05
3	600887	伊利股份	415,118	13,362,648.42	5.96
4	601601	中国太保	240,000	9,940,800.00	4.43
5	600028	中国石化	1,518,400	9,307,792.00	4.15
6	600030	中信证券	470,145	8,509,624.50	3.79
7	600036	招商银行	284,012	8,242,028.24	3.67
8	601155	新城控股	261,071	7,649,380.30	3.41
9	002092	中泰化学	505,379	6,726,594.49	3.00
10	000002	万科 A	199,552	6,198,085.12	2.76

注：投资者欲了解本报告期末基金投资的所有股票明细，应阅读登载于基金管理人网站的年度报告正文。

### 8.4 报告期内股票投资组合的重大变动

#### 8.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2% 或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计买入金额	占期初基金资产净值比例(%)
1	600030	中信证券	24,091,417.00	24.23
2	600782	新钢股份	17,995,375.74	18.10
3	601288	农业银行	16,563,950.12	16.66
4	601155	新城控股	14,059,338.85	14.14
5	601601	中国太保	13,577,572.16	13.65

6	000002	万科 A	13,571,746.00	13.65
7	600104	上汽集团	13,501,152.00	13.58
8	600887	伊利股份	13,150,433.00	13.23
9	000651	格力电器	12,894,756.18	12.97
10	002008	大族激光	12,767,977.90	12.84
11	002466	天齐锂业	12,676,115.30	12.75
12	002050	三花智控	12,415,833.00	12.49
13	601328	交通银行	12,041,269.00	12.11
14	000568	泸州老窖	10,921,978.44	10.98
15	002138	顺络电子	10,902,277.00	10.96
16	600519	贵州茅台	10,808,996.40	10.87
17	000823	超声电子	10,727,947.45	10.79
18	002636	金安国纪	10,301,004.94	10.36
19	600036	招商银行	9,815,141.50	9.87
20	000928	中钢国际	9,548,716.65	9.60
21	600340	华夏幸福	9,520,987.00	9.58
22	600048	保利地产	9,344,973.00	9.40
23	601398	工商银行	9,253,872.00	9.31
24	600028	中国石化	9,069,304.00	9.12
25	002463	沪电股份	9,016,772.30	9.07
26	000983	西山煤电	8,974,416.06	9.03
27	002092	中泰化学	8,746,261.00	8.80
28	601788	光大证券	8,644,218.00	8.69
29	600266	北京城建	8,507,113.90	8.56
30	002108	沧州明珠	8,365,947.16	8.41
31	000932	*ST 华菱	8,189,685.00	8.24
32	600643	爱建集团	8,152,268.74	8.20
33	600216	浙江医药	7,724,464.00	7.77
34	002332	仙琚制药	7,676,150.29	7.72
35	603328	依顿电子	7,462,177.60	7.50
36	000789	万年青	7,360,865.00	7.40
37	000725	京东方 A	7,312,733.00	7.35
38	601939	建设银行	7,304,333.00	7.35
39	000921	海信科龙	7,213,071.83	7.25
40	000596	古井贡酒	7,193,731.00	7.23
41	600516	方大炭素	6,929,312.00	6.97
42	002573	清新环境	6,713,216.00	6.75
43	600837	海通证券	6,635,067.80	6.67
44	002288	超华科技	6,369,675.00	6.41
45	300476	胜宏科技	6,323,566.56	6.36
46	000776	广发证券	6,318,153.49	6.35
47	600183	生益科技	6,290,440.05	6.33
48	300398	飞凯材料	6,254,144.30	6.29
49	002185	华天科技	6,202,990.00	6.24

50	000858	五粮液	5,972,101.00	6.01
51	601699	潞安环能	5,969,746.61	6.00
52	300156	神雾环保	5,888,141.66	5.92
53	600664	哈药股份	5,880,004.00	5.91
54	603588	高能环境	5,720,719.00	5.75
55	601111	中国国航	5,578,893.00	5.61
56	002508	老板电器	5,444,735.00	5.48
57	600390	五矿资本	5,229,877.92	5.26
58	600110	诺德股份	5,119,362.00	5.15
59	002396	星网锐捷	4,980,816.42	5.01
60	601766	中国中车	4,944,609.00	4.97
61	600801	华新水泥	4,911,814.85	4.94
62	600219	南山铝业	4,895,072.00	4.92
63	600507	方大特钢	4,797,496.00	4.82
64	300059	东方财富	4,732,106.08	4.76
65	000006	深振业 A	4,709,769.49	4.74
66	000910	大亚圣象	4,543,242.00	4.57
67	002563	森马服饰	4,346,205.00	4.37
68	600398	海澜之家	4,127,480.01	4.15
69	000937	冀中能源	4,073,470.00	4.10
70	600584	长电科技	3,976,096.96	4.00
71	600366	宁波韵升	3,931,123.00	3.95
72	600068	葛洲坝	3,788,824.00	3.81
73	601952	苏垦农发	3,755,405.00	3.78
74	600570	恒生电子	3,719,051.00	3.74
75	000709	河钢股份	3,718,235.00	3.74
76	601375	中原证券	3,687,356.00	3.71
77	300033	同花顺	3,670,964.00	3.69
78	002475	立讯精密	3,609,688.00	3.63
79	601233	桐昆股份	3,566,613.00	3.59
80	600231	凌钢股份	3,504,249.11	3.52
81	601318	中国平安	3,364,684.00	3.38
82	000065	北方国际	3,349,929.27	3.37
83	000636	风华高科	3,344,192.29	3.36
84	000830	鲁西化工	3,336,688.00	3.36
85	600691	阳煤化工	3,308,433.00	3.33
86	002250	联化科技	3,275,188.00	3.29
87	601390	中国中铁	3,257,007.00	3.28
88	300115	长盈精密	3,172,106.06	3.19
89	600166	福田汽车	3,060,019.00	3.08
90	600711	盛屯矿业	2,851,058.00	2.87
91	600438	通威股份	2,799,561.00	2.82
92	002321	华英农业	2,760,114.83	2.78
93	601668	中国建筑	2,751,844.00	2.77



94	002083	孚日股份	2,692,626.00	2.71
95	600060	海信电器	2,556,472.00	2.57
96	600893	航发动力	2,474,440.00	2.49
97	300054	鼎龙股份	2,406,674.00	2.42
98	603877	太平鸟	2,263,097.00	2.28
99	600362	江西铜业	2,256,793.00	2.27
100	601168	西部矿业	2,248,769.00	2.26
101	601689	拓普集团	2,246,299.18	2.26
102	600529	山东药玻	2,228,244.20	2.24
103	002110	三钢闽光	2,223,820.00	2.24
104	000333	美的集团	2,201,363.00	2.21
105	000537	广宇发展	2,157,481.97	2.17
106	601628	中国人寿	2,156,191.00	2.17
107	601009	南京银行	2,100,581.00	2.11
108	600056	中国医药	2,020,806.00	2.03
109	300616	尚品宅配	1,989,700.00	2.00

注：买入金额按买入成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

金额单位：人民币元

序号	股票代码	股票名称	本期累计卖出金额	占期初基金资产净值比例 (%)
1	002008	大族激光	17,533,355.02	17.63
2	601328	交通银行	16,813,403.92	16.91
3	002466	天齐锂业	16,444,404.23	16.54
4	600030	中信证券	15,769,534.16	15.86
5	000651	格力电器	15,120,364.00	15.21
6	600782	新钢股份	14,693,934.78	14.78
7	601155	新城控股	14,479,841.53	14.56
8	601288	农业银行	13,996,037.48	14.08
9	000568	泸州老窖	13,212,137.76	13.29
10	002138	顺络电子	12,927,846.94	13.00
11	600516	方大炭素	12,394,069.33	12.46
12	002636	金安国纪	11,525,658.73	11.59
13	600048	保利地产	10,350,753.46	10.41
14	000928	中钢国际	10,000,187.03	10.06
15	601398	工商银行	9,559,031.20	9.61
16	600340	华夏幸福	8,735,315.00	8.78
17	002332	仙琚制药	8,542,988.46	8.59
18	600643	爱建集团	8,462,026.80	8.51

19	000002	万科 A	8,409,740.90	8.46
20	002108	沧州明珠	8,329,417.40	8.38
21	601788	光大证券	8,297,075.00	8.34
22	000983	西山煤电	8,057,869.00	8.10
23	600104	上汽集团	7,917,459.80	7.96
24	002463	沪电股份	7,895,512.15	7.94
25	002573	清新环境	7,638,236.55	7.68
26	600266	北京城建	7,582,775.01	7.63
27	601939	建设银行	7,506,568.48	7.55
28	600183	生益科技	7,477,005.06	7.52
29	603328	依顿电子	7,235,396.42	7.28
30	000789	万年青	7,144,717.20	7.19
31	600056	中国医药	7,106,446.00	7.15
32	002250	联化科技	6,866,510.83	6.91
33	600110	诺德股份	6,613,342.04	6.65
34	600837	海通证券	6,391,989.41	6.43
35	002185	华天科技	6,108,135.60	6.14
36	000776	广发证券	5,990,244.45	6.02
37	300476	胜宏科技	5,869,741.71	5.90
38	002083	孚日股份	5,679,846.80	5.71
39	002288	超华科技	5,557,319.00	5.59
40	300156	神雾环保	5,551,641.96	5.58
41	002396	星网锐捷	5,450,044.85	5.48
42	000932	*ST 华菱	5,437,501.84	5.47
43	600511	国药股份	5,349,294.16	5.38
44	603588	高能环境	5,340,623.49	5.37
45	002508	老板电器	5,242,355.29	5.27
46	601699	潞安环能	5,152,383.65	5.18
47	000823	超声电子	5,100,536.60	5.13
48	600390	五矿资本	5,079,965.39	5.11
49	600409	三友化工	4,865,197.87	4.89
50	000725	京东方 A	4,775,519.73	4.80
51	600219	南山铝业	4,728,665.67	4.76
52	300059	东方财富	4,645,053.00	4.67
53	600801	华新水泥	4,630,435.58	4.66
54	600664	哈药股份	4,512,864.87	4.54
55	601233	桐昆股份	4,402,322.00	4.43
56	002563	森马服饰	4,332,197.23	4.36
57	000937	冀中能源	4,294,895.93	4.32
58	600398	海澜之家	4,275,852.78	4.30
59	000596	古井贡酒	4,269,130.78	4.29
60	000065	北方国际	4,261,499.44	4.29
61	601601	中国太保	4,236,586.10	4.26
62	600570	恒生电子	4,118,692.00	4.14

63	000910	大亚圣象	4,098,534.48	4.12
64	300033	同花顺	3,971,652.36	3.99
65	600240	华业资本	3,914,701.45	3.94
66	000921	海信科龙	3,881,829.94	3.90
67	600507	方大特钢	3,868,759.40	3.89
68	600028	中国石化	3,747,110.94	3.77
69	300322	硕贝德	3,734,683.16	3.76
70	601375	中原证券	3,705,519.04	3.73
71	600500	中化国际	3,607,203.77	3.63
72	600231	凌钢股份	3,600,897.00	3.62
73	600068	葛洲坝	3,562,094.00	3.58
74	600366	宁波韵升	3,541,107.94	3.56
75	000630	铜陵有色	3,506,336.99	3.53
76	002475	立讯精密	3,502,749.00	3.52
77	000709	河钢股份	3,487,942.69	3.51
78	000830	鲁西化工	3,429,649.74	3.45
79	600584	长电科技	3,408,829.73	3.43
80	601390	中国中铁	3,322,795.00	3.34
81	600090	同济堂	3,238,070.62	3.26
82	600711	盛屯矿业	3,221,797.00	3.24
83	300115	长盈精密	3,106,741.80	3.12
84	600691	阳煤化工	3,078,612.00	3.10
85	002321	华英农业	3,033,716.38	3.05
86	000636	风华高科	2,996,064.52	3.01
87	600885	宏发股份	2,960,879.96	2.98
88	600166	福田汽车	2,844,650.03	2.86
89	002583	海能达	2,793,220.00	2.81
90	600216	浙江医药	2,774,959.02	2.79
91	002603	以岭药业	2,741,639.00	2.76
92	002016	世荣兆业	2,674,501.31	2.69
93	600036	招商银行	2,657,192.36	2.67
94	300054	鼎龙股份	2,604,704.00	2.62
95	002110	三钢闽光	2,582,886.94	2.60
96	600060	海信电器	2,563,863.00	2.58
97	601668	中国建筑	2,537,772.00	2.55
98	000732	泰禾集团	2,461,072.79	2.48
99	603877	太平鸟	2,430,366.40	2.44
100	601689	拓普集团	2,397,580.00	2.41
101	002821	凯莱英	2,395,465.82	2.41
102	000333	美的集团	2,388,057.00	2.40
103	600893	航发动力	2,357,113.00	2.37
104	603993	洛阳钼业	2,264,830.00	2.28
105	000537	广宇发展	2,181,304.00	2.19
106	601628	中国人寿	2,116,031.00	2.13

107	300616	尚品宅配	2,094,054.96	2.11
108	002812	创新股份	2,039,794.95	2.05
109	002050	三花智控	2,014,081.00	2.03

注：卖出金额按卖出成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

单位：人民币元

买入股票的成本（成交）总额	741,475,319.01
卖出股票的收入（成交）总额	685,518,145.03

注：买入股票成本、卖出股票收入均按买卖成交金额（成交单价乘以成交数量）填列，不考虑相关交易费用。

#### 8.5 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。

#### 8.6 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。

#### 8.7 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。

#### 8.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 8.9 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。

#### 8.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

##### 8.10.1 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。

##### 8.10.2 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。

### 8.11 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。

### 8.12 投资组合报告附注

8.12.1 本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体（除“中信证券”“中泰化学”公告其违规情况外），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。

2017年5月，中信证券公告：2011年2月23日，中信证券在司度（上海）贸易有限公司从事证券交易时间连续计算不足半年的情况下，为司度提供融资融券服务，于2012年3月12日为其开立了信用证券账户，违反了《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会公告[2011]31号）第十一条“对未按照要求提供有关情况、在本公司及与本公司具有控制关系的其他证券公司从事证券交易的时间连续计算不足半年……证券公司不得向其融资、融券”的规定，构成《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项“未按照规定与客户签订业务合同”所述行为。

依据《证券公司监督管理条例》第八十四条第（七）项的规定，中国证监会拟决定：

一、责令中信证券改正，给予警告，没收违法所得人民币 61,655,849.78 元，

并处人民币 308,279,248.90 元罚款；

二、对竺新亚、宋成给予警告，并分别处以人民币 10 万元罚款。

本基金管理人此前投资中信证券股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后，本基金管理人就中信证券受处罚事件进行了及时分析和研究，认为中信证券存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。

本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

中泰化学股份有限公司（简称中泰化学）未根据《中华人民共和国反垄断法》等法律法规，在 2016 年销售聚氯乙烯树脂过程中存在达成并实施价格垄断协议的违法事实。国家发改委依据《中

华人民共和国反垄断法》第四十六条第一款、第四十九条的规定，对中泰化学处以七千一百壹拾壹万四千伍佰元的罚款。

本基金管理人此前投资中泰化学股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后，本基金管理人就中泰化学受处罚事件进行了及时分析和研究，认为中泰化学存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。

本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

8.12.2 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。

### 8.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	101,798.68
2	应收证券清算款	112,460.55
3	应收股利	-
4	应收利息	8,427.75
5	应收申购款	220,924.80
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	443,611.78

### 8.12.4 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。

### 8.12.5 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。

### §9 基金份额持有人信息

#### 9.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额 比例
8,984	18,833.13	79,958,394.45	47.26%	89,238,421.29	52.74%

#### 9.2 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	122,867.02	0.07%

#### 9.3 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式基金	0~10
本基金基金经理持有本开放式基金	0

### §10 开放式基金份额变动

单位：份

基金合同生效日(2015年9月1日)基金份额总额	279,845,757.40
本报告期期初基金份额总额	97,553,308.31
本报告期基金总申购份额	297,772,979.00
减：本报告期基金总赎回份额	226,129,471.57
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	169,196,815.74

## §11 重大事件揭示

### 11.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

### 11.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人重大人事变动如下：

2017 年 2 月 9 日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司副总经理任职公告》，经本基金管理人第六届董事会第二十八次会议审议通过，聘任李辉先生担任公司副总经理。

2017 年 3 月 25 日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经本基金管理人第七届董事会第一次会议审议通过，聘任陈勇胜先生担任公司董事长、法定代表人，唐建光先生不再担任公司董事长、法定代表人。

2017 年 11 月 4 日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司董事变更公告》，经本基金管理人股东会审议通过，对本基金管理人第七届董事会成员进行了调整。

报告期内本基金托管人的专门基金托管部门重大人事变动如下：

2017 年 8 月，陈四清先生担任中国银行股份有限公司董事长、执行董事、董事会战略发展委员会主席及委员等职务。上述人事变动已按相关规定备案、公告。

### 11.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

### 11.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

### 11.5 为基金进行审计的会计师事务所情况

本基金自基金合同生效以来聘请普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）提供审计服务。报告年度应支付给聘任会计师事务所的报酬为 60,000 元，目前的审计机构已提供审计服务的年限为 3 年。

### 11.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

针对上海证监局于 2017 年向公司出具的责令改正的监管措施，公司高度重视，对相关情况进行了自查及说明，并认真完成整改工作，进一步加强了公司内部控制管理能力。

### 11.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 11.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况



金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比 例	佣金	占当期佣金总量的比 例	
东吴证券	1	-	-	-	-	-
高华证券	1	-	-	-	-	-
国都证券	1	-	-	-	-	已退租
长城证券	1	-	-	-	-	-
山西证券	1	-	-	-	-	-
方正证券	2	329,296,977.84	23.16%	240,814.67	21.26%	-
中信证券	2	325,097,471.26	22.86%	275,025.08	24.28%	-
银河证券	1	278,335,008.18	19.58%	203,542.28	17.97%	-
中泰证券	1	100,911,208.50	7.10%	93,977.87	8.30%	-
东北证券	1	99,962,748.02	7.03%	73,102.92	6.45%	-
浙商证券	1	71,475,377.20	5.03%	66,565.09	5.88%	-
国泰君安	1	48,218,158.30	3.39%	44,906.25	3.96%	-
安信证券	1	38,089,480.43	2.68%	27,854.65	2.46%	-
东兴证券	1	37,500,002.52	2.64%	27,424.36	2.42%	-
万联证券	1	35,783,291.31	2.52%	26,167.82	2.31%	-
华创证券	1	34,959,270.40	2.46%	32,556.84	2.87%	-
申万宏源	1	22,189,311.29	1.56%	20,665.21	1.82%	-

注：基金租用席位的选择标准是：

- (1) 财力雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服  
务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

选择程序是：根据对各证券公司提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合交易席位租用标准的，由公司投研业务部门提出租用证券公司交易席位的调整意见（包括调整名单及调整原因等），并经公司批准。

### 11.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的 比例	成交金额	占当期回购成交总额的 比例	成交金额	占当期权证成交总额的 比例
东吴证券	-	-	-	-	-	-
高华证券	-	-	-	-	-	-
国都证券	-	-	-	-	-	-
长城证券	-	-	-	-	-	-
山西证券	-	-	-	-	-	-
方正证券	-	-	-	-	-	-
中信证券	-	-	-	-	-	-
银河证券	-	-	-	-	-	-
中泰证券	-	-	-	-	-	-
东北证券	-	-	-	-	-	-
浙商证券	-	-	-	-	-	-
国泰君安	-	-	-	-	-	-
安信证券	-	-	-	-	-	-
东兴证券	-	-	-	-	-	-
万联证券	-	-	-	-	-	-
华创证券	-	-	-	-	-	-
申万宏源	-	-	-	-	-	-

## 12 影响投资者决策的其他重要信息

### 12.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017年11月16日至2017年12月31日	-	35,236,646.88	-	35,236,646.88	20.83%
	2	2017年3月22日至2017年11月13日	-	63,750,931.29	63,750,931.29	-	-
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							