

# 国泰金龙行业精选证券投资基金

## 2018 年第 4 季度报告

2018 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年一月十九日

## § 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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2019 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰金龙行业混合
基金主代码	020003
交易代码	020003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 12 月 5 日
报告期末基金份额总额	4,538,680,145.97 份
投资目标	有效把握我国行业的发展趋势，精心选择具有良好行业背景的成长性企业，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金采取定量分析与定性分析相结合的方式，通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险；通过行业精选，确定拟投资的优势行业及相应比例；通过个股选择，挖掘具有突出成长潜力且被当前市场低估的上市公司。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是上证 A 股指数和

	深圳 A 股指数的总市值加权平均，债券投资部分的业绩比较基准是上证国债指数。 基金整体业绩比较基准=75%×[上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均]+25%×[上证国债指数]。
风险收益特征	承担中等风险，获取相对超额回报。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

### § 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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-133,492,071.59
2. 本期利润	-238,756,392.99
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0511
4. 期末基金资产净值	1,824,895,639.02
5. 期末基金份额净值	0.402

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

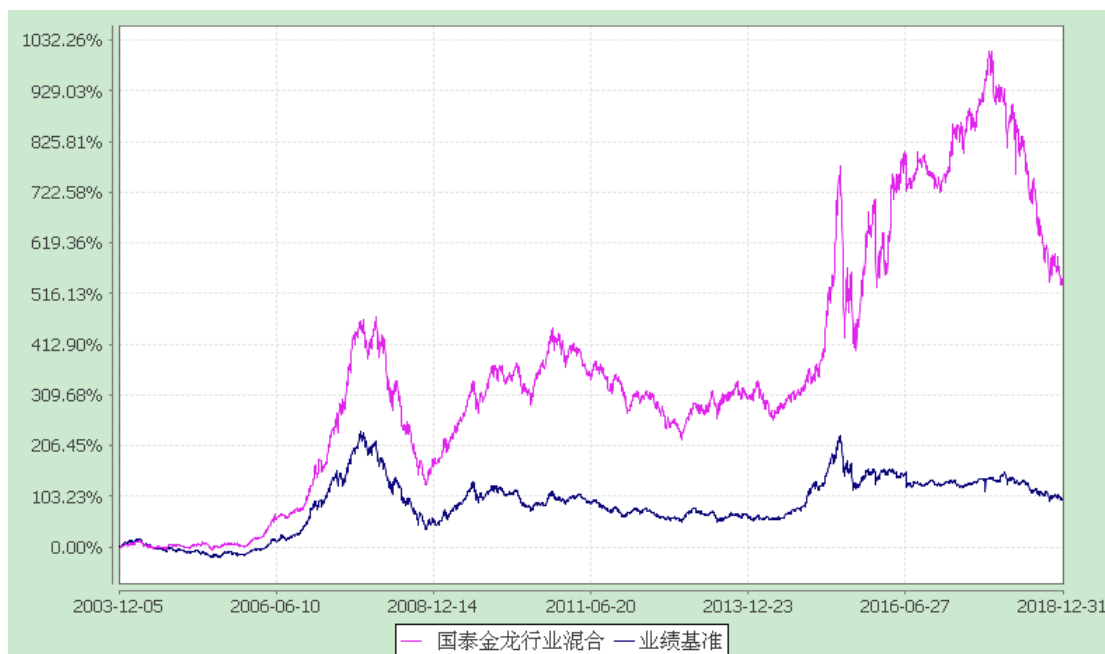
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	①-③	②-④

				④		
过去三个月	-11.45%	1.54%	-8.38%	1.15%	-3.07%	0.39%

### 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

国泰金龙行业精选证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2003 年 12 月 5 日至 2018 年 12 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2003年12月5日。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。

## § 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		
杨飞	本基金的基金经理、	2014-10-21	-	10 年	硕士研究生。2008 年 7 月至 2009 年 8 月在诺德基金管理有限公司任助理研究

	国泰估值优势混合 (LOF)、国泰中小盘成长混合 (LOF)、国泰景气行业灵活配置混合的基金经理			员，2009 年 9 月至 2011 年 2 月在景顺长城基金管理有限公司任研究员。2011 年 2 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2014 年 10 月起任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理，2015 年 3 月起兼任国泰估值优势混合型证券投资基金 (LOF) (原国泰估值优势股票型证券投资基金 (LOF)) 的基金经理，2015 年 5 月起兼任国泰中小盘成长混合型证券投资基金 (LOF) (原国泰中小盘成长股票型证券投资基金 (LOF)) 的基金经理，2015 年 5 月至 2016 年 5 月任国泰成长优选混合型证券投资基金 (原国泰成长优选股票型证券投资基金) 的基金经理，2016 年 2 月至 2017 年 10 月任国泰大健康股票型证券投资基金的基金经理，2016 年 4 月至 2017 年 5 月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月起兼任国泰景气行业灵活配置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》、《基金管理人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 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

四季度以来 A 股市场继续大幅调整，创下年内单季度最大跌幅。无论是财政政策还是货币政策自上而下逐步放松，让市场提前预期了经济开始处于明确的下行通道，本次宏观政策的边际改善对经济来说是托而不是举，因此中长期经济软着陆是必然的趋势。中美谈判取得了阶段性的缓和，但仍然有较大的不确定性。预期大额减税下的财政压力使得很多需要政府支出的行业都以控制成本作为最重要的方向，产业黑天鹅政策频出。从四季度整体来看，主板指数与创业板指数跌幅相当，分行业看，产业预期边际改善的行业表现较好，农林牧渔、通信、电力设备表现靠前，与经济高度相关的行业表现较差，化工、煤炭、钢铁表现靠后。

本基金四季度的仓位比较平稳，保持了中性偏高的仓位，主要通过结构上获取超额收益。主要行业配置依然在医药生物（非医保支出的医药消费以及医疗器械）、电子

(PCB 龙头)、计算机(云计算、税务信息化、金融 IT、新零售)、通信(5G)，增持了新能源汽车产业链、特高压、必需消费，通过行业与个股的相对均衡配置降低组合的波动率。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2018 年第四季度的净值增长率为-11.45%，同期业绩比较基准收益率为-8.38%。

#### 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 2019 年一季度，我们认为宏观经济增速很可能是未来相当长时间的高点，因此从行业配置上来看，尽量规避与宏观经济高度相关的行业以及宏观经济的后周期行业。但经济有托底政策，所以快速下行的风险不大，温和的经济下行以及流动性的边际改善，再叠加优质企业的减税降费，对于新兴行业的成长股来说是比较好的投资环境。基金组合将会聚焦新兴产业的优质成长企业，主要配置在医药生物、电子、计算机、通信、新能源汽车等方向，均衡配置。

#### 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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,299,089,335.98	70.25
	其中：股票	1,299,089,335.98	70.25
2	固定收益投资	399,940,500.00	21.63
	其中：债券	399,940,500.00	21.63
	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	137,468,589.59	7.43
7	其他各项资产	12,843,139.12	0.69
8	合计	1,849,341,564.69	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	1,142,727,039.28	62.62
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	-	-
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	141,714,337.70	7.77
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	-	-
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	14,647,959.00	0.80
S	综合	-	-



合计	1,299,089,335.98	71.19
----	------------------	-------

### 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	600566	济川药业	4,367,090	146,428,527.70	8.02
2	002737	葵花药业	9,228,630	136,399,151.40	7.47
3	000661	长春高新	663,291	116,075,925.00	6.36
4	300476	胜宏科技	9,743,407	113,997,861.90	6.25
5	603228	景旺电子	1,780,186	88,991,498.14	4.88
6	002376	新北洋	5,126,816	78,645,357.44	4.31
7	600406	国电南瑞	3,002,875	55,643,273.75	3.05
8	002916	深南电路	683,700	54,812,229.00	3.00
9	600271	航天信息	2,364,435	54,121,917.15	2.97
10	603305	旭升股份	1,757,719	53,469,811.98	2.93

### 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	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	169,136,000.00	9.27
2	央行票据	-	-
3	金融债券	230,804,500.00	12.65
	其中：政策性金融债	230,804,500.00	12.65
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	399,940,500.00	21.92

### 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	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	140202	14 国开 02	700,000	70,098,000.00	3.84
2	189956	18 贴现国 债 56	600,000	59,616,000.00	3.27
3	150303	15 进出 03	500,000	50,570,000.00	2.77
4	189946	18 贴现国 债 46	500,000	49,760,000.00	2.73
5	189959	18 贴现国 债 59	400,000	39,740,000.00	2.18

## 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

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

## 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（除“新北洋”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。

山东新北洋信息技术股份有限公司于 2018 年 9 月 7 日公告，收到中国证券监督管理委员会山东监管局（以下简称“山东证监局”）行政监管措施决定书

（【2018】60 号《关于对山东新北洋信息技术股份有限公司采取出具警示函措施的决定》）。“近期，我局对你公司进行了现场检查。经查，你公司存在内幕信息知情人登记不完整和未制作重大事项进程备忘录等问题：

一、内幕信息知情人登记不完整。如 2016 年和 2017 年年度报告内幕信息知情人仅登记签字注册会计师，未登记知悉年报信息的其他审计人员信息；公司董事会、监事会议案及相关资料（如 2016 年年度报告、利润分配方案等）通过控股股东威海北洋电气集团股份有限公司（以下简称北洋集团）人员转发至公司部分董事、监事，但公司并未将该北洋集团人员作为内幕信息知情人登记；部分内幕信息知情人登记表无法定代表人签字。

二、部分涉及内幕信息事项未登记。2017 年以来，公司未对董事辞职、定期报告业绩预告或修正公告、对商誉大额计提减值准备、变更会计政策等事项进行内幕信息知情人登记。

三、公司未建立重大事项进程备忘录。2016 年度公司启动非公开发行股票事宜，历经国资委批复、预案修订、审核通过等多个环节，公司未就该重大事项在关键时点制作重大事项进程备忘录，未对后续事项进行内幕信息知情人登记。

你公司上述行为违反了《关于上市公司建立内幕信息知情人登记管理制度的规

定》（证监会公告[2011]30 号）第六条、第八条和第十条的规定，根据第十五条的规定，现对你公司采取出具警示函的监督管理措施。你公司应引以为戒，严格执行内幕信息知情人登记管理制度，做好内幕信息保密工作。”

本基金管理人此前投资新北洋股票时，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，本基金管理人就新北洋违规受处罚事件进行了及时分析和研究，认为新北洋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。

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	2,042,970.28
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,916,826.59
5	应收申购款	1,883,342.25
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,843,139.12

### 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

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

## § 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	4,621,395,772.01
报告期基金总申购份额	495,156,265.67
减：报告期基金总赎回份额	577,871,891.71
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,538,680,145.97

## § 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

本报告期内本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。

### 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、中国证监会批准国泰金龙系列证券投资基金设立的文件
- 2、国泰金龙系列证券投资基金基金合同
- 3、国泰金龙系列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。

### 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

二〇一九年一月十九日