

# 国泰大农业股票型证券投资基金

## 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	国泰大农业股票
基金主代码	001579
交易代码	001579
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 6 月 15 日
报告期末基金份额总额	142,876,741.85 份
投资目标	本基金主要投资于大农业主题股票，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	<p>本基金在投资运作中，淡化大类资产配置，侧重在大农业主题各子行业间灵活配置、并在行业内精选个股，以期实现基金资产的稳健增值。</p> <p>1、股票投资策略</p> <p>(1) 大农业主题的界定</p>

	<p>大农业板块可以细分为畜禽养殖、饲料、动物保健、种植业、渔业、林业、农产品加工、农业综合等子行业。在大农业主题范畴内，农业规模化、现代化，正在催生农业产业链的变革。</p> <p>本基金界定的大农业主题股票，包括：1) 以畜禽养殖、饲料、动物保健、种植业、渔业、林业、农产品加工、农业综合等子行业为主营业务或贡献主要利润的公司股票；2) 当前非主营业务提供的产品或服务隶属于以上业务领域，且未来这些产品或服务有可能成为主要利润来源的公司股票；3) 受益于以上业务领域的相关公司股票。</p> <p>未来随着经济增长及产业转型的进一步发展，大农业主题的外延可能将不断扩大，本基金将根据实际情况对大农业主题的界定方法进行调整。</p> <p>(2) 大农业主题各子行业配置策略</p> <p>大农业主题涉及的子行业广泛，本基金将从子行业的成长性和空间、景气度、估值水平等多个维度来对大农业主题各子行业进行研究分析，实现投资组合在大农业主题各子行业之间的灵活、合理、高效配置。</p> <p>(3) 个股投资策略</p> <p>本基金根据上市公司获利能力、成长能力、估值水平等指标精选个股。运用定性和定量相结合的方法，综合分析其投资价值 and 成长能力，确定投资标的股票，构建投资组合。</p> <p>2、固定收益类投资工具投资策略</p> <p>本基金密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，自上而下地确定投资组合久期，并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合，配置能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合，保证基金资产流动性。</p> <p>3、股指期货投资策略</p>
--	---

	<p>本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，并利用股指期货的对冲作用，降低股票组合的系统性风险。</p> <p>4、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>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、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面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，立足于无风险套利，尽力减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。</p>
业绩比较基准	<p>中证大农业指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%</p>
风险收益特征	<p>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。</p>
基金管理人	<p>国泰基金管理有限公司</p>
基金托管人	<p>中国建设银行股份有限公司</p>

### § 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	-5,804,442.77
2. 本期利润	-7,567,675.35
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0522
4. 期末基金资产净值	139,090,426.07
5. 期末基金份额净值	0.973

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	-5.17%	1.49%	-7.54%	1.36%	2.37%	0.13%

##### 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

国泰大农业股票型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2017 年 6 月 15 日至 2018 年 12 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为2017年6月15日，本基金的建仓期为6个月，在建仓期结束时，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		
程洲	本基金的基金经理、国泰聚信价值优势灵活配置混合、国泰金牛创新混合、国泰民丰回报定期开	2017-06-15	-	18年	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004年4月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理，2008年4月至2014年3月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2009年12月至2012年12月任金泰证券投资基金的基金经理，2010年2月至2011年12月任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理，2012年

	放灵活配置混合、国泰聚优价值灵活配置混合、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合的基金经理			12 月至 2017 年 1 月任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）的基金经理，2013 年 12 月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 1 月起兼任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金（原国泰金牛创新成长股票型证券投资基金）的基金经理，2017 年 3 月起兼任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月起兼任国泰大农业股票型证券投资基金的基金经理，2017 年 11 月起兼任国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月起兼任国泰聚利价值定期开放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 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

2018 年四季度 A 股市场走势与我们之前较为乐观的预期完全相反，沪深 300 指数在四季度下跌了 12.45%，成为全年四个季度跌幅最大的一个季度，而创业板指数单季度下跌了 11.39%，跌势有所减缓。分行业看，基本上绝大部分都出现了下跌，市场疲软的态势有所加剧。

本基金在四季度保持了 90%左右的高仓位。在结构上，本基金继续按照契约的要求，布局了大农业各个细分领域的龙头企业，包括：养殖、疫苗、农药、化肥、食品加工和金融服务等，其中四季度重点增持了生猪养殖行业，并减持了禽类养殖股。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰大农业在 2018 年第四季度的净值增长率为-5.17%，同期业绩比较基准收益率为-7.54%。

### 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，经历了持续的下跌后，市场存在着估值修复的空间，一季度中美贸易谈判若能有好结果，则前期过于悲观的市场情绪有望好转，市场可能会改变之前持续下跌的态势，进入一个箱体震荡的格局。操作方面，本基金将密切关注不同风险因素的变化，结构上继续布局大农业领域各个细分行业的龙头企业。



#### 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	127,655,165.02	91.36
	其中：股票	127,655,165.02	91.36
2	固定收益投资	211,069.06	0.15
	其中：债券	211,069.06	0.15
	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	9,491,749.20	6.79
7	其他各项资产	2,377,236.19	1.70
8	合计	139,735,219.47	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	22,184,885.37	15.95
B	采矿业	-	-
C	制造业	93,489,555.25	67.21
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-

E	建筑业	1,971,648.00	1.42
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	-	-
J	金融业	10,009,076.40	7.20
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	127,655,165.02	91.78

### 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	601288	农业银行	2,780,299	10,009,076.40	7.20
2	300498	温氏股份	367,460	9,620,102.80	6.92
3	600887	伊利股份	320,000	7,321,600.00	5.26
4	002250	联化科技	632,400	5,963,532.00	4.29
5	002311	海大集团	241,564	5,597,037.88	4.02
6	000876	新希望	755,915	5,503,061.20	3.96
7	600201	生物股份	298,622	4,957,125.20	3.56
8	600438	通威股份	588,516	4,872,912.48	3.50
9	000910	大亚圣象	470,000	4,845,700.00	3.48
10	002714	牧原股份	158,985	4,570,818.75	3.29

### 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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	211,069.06	0.15
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	211,069.06	0.15

#### 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	128046	利尔转债	2,129	211,069.06	0.15

#### 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	22,583.92
2	应收证券清算款	2,307,606.34
3	应收股利	-
4	应收利息	2,441.67
5	应收申购款	44,604.26
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,377,236.19

#### 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处于转股期的可转换债券。

#### 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	144,511,883.16
报告期基金总申购份额	9,088,216.90
减：报告期基金总赎回份额	10,723,358.21
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	142,876,741.85

### § 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、关于准予国泰大农业股票型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰大农业股票型证券投资基金基金合同
- 3、国泰大农业股票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  
二〇一九年一月十九日