# 国泰沪深300指数证券投资基金

## 2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年七月二十一日

§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2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国泰沪深300指数 |
| 基金主代码 | 020011 |
| 交易代码 | 020011 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007年11月11日 |
| 报告期末基金份额总额 | 3,500,378,687.48份 |
| 投资目标 | 本基金运用以完全复制为目标的指数化投资方法，通过严格的投资约束和数量化风险控制手段，力争控制本基金的净值增长率与业绩衡量基准之间的日平均跟踪误差不超过0.35%，实现对沪深300指数的有效跟踪。 |
| 投资策略 | 本基金为以完全复制为目标的指数基金，按照成份股在沪深300指数中的基准权重构建指数化投资组合。当预期成份股发生调整和成份股发生配股、增发、分红等行为时，以及因基金的申购和赎回等对本基金跟踪标的指数的效果可能带来影响时，基金管理人会对投资组合进行适当调整，以便实现对跟踪误差的有效控制。 |
| 业绩比较基准 | 90%×沪深300指数收益率+10%×银行同业存款收益率。 |
| 风险收益特征 | 本基金属于中高风险的证券投资基金品种。 |
| 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 |

§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（2015年4月1日－2015年6月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 1,056,061,904.15 |
| 2.本期利润 | 597,207,068.26 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1331 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,136,164,766.01 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.8960 |

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。

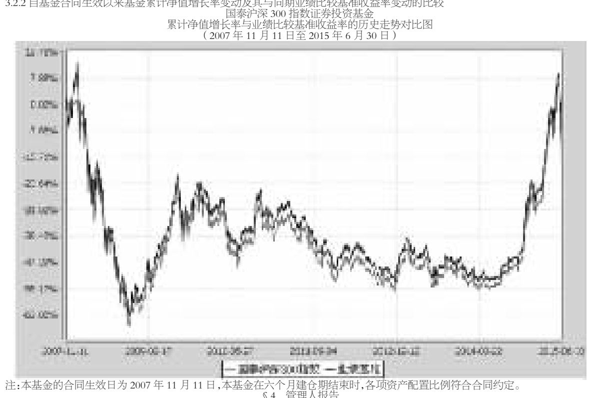
3.2 基金净值表现

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 | 10.41% | 2.52% | 9.55% | 2.35% | 0.86% | 0.17% |

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

国泰沪深300指数证券投资基金
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
（2007年11月11日至2015年6月30日）



注：本基金的合同生效日为2007年11月11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 | | |
| 艾小军 | 本基金的基金经理、国泰黄金ETF、国泰上证180金融ETF、国泰上证180金融ETF联接、国泰深证TMT50指数分级的基金经理 | 2015-04-10 | － | 14年 | 硕士研究生。2001年5月至2006年9月在华安基金管理有限公司任量化分析师；2006年9月至2007年8月在汇丰晋信基金管理有限公司任应用分析师；2007年9月至2007年10月在平安资产管理有限公司任量化分析师；2007年10月加入国泰基金管理有限公司，历任金融工程分析师、高级产品经理和基金经理助理。2014年1月起任国泰黄金交易型开放式证券投资基金、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的基金经理，2015年3月起兼任国泰深证TMT50指数分级证券投资基金的基金经理，2015年4月起兼任国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理。 |
| 沙骎 | 本基金的基金经理 | 2014-05-22 | 2015-04-10 | 17年 | 硕士研究生。曾任职于国泰君安证券、平安保险集团、宝盈基金管理有限公司。2008年2月加入国泰基金管理有限公司；2008年2月至2009年8月任交易部总监；2009年9月至2011年6月任研究部总监；2011年1月至2012年2月任公司投资副总监，2012年2月至2014年3月任公司投资总监。2014年3月至2015年4月任量化投资（事业）部总经理。2011年4月至2013年11月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011年6月至2013年11月兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2014年5月至2015年4月任国泰沪深300指数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

二季度资本市场经历了巨幅波动。在经济仍然疲弱的宏观背景下，市场对稳增长的强烈预期以及宽松的货币政策环境下，在杠杆资金的持续推动下，继一季度大幅上行后，二季度大盘连创新高，上证指数于6月中旬一举突破5000点整数关口，期间涨幅达到35%，创出近八年来的新高，创业板也一举突破4000点。6月中旬在监管层清理场外配资政策影响下，去杠杆资金引发了市场持续的恐慌性大幅下挫，自6月15日至7月3日，上证指数在短短的三周内下挫近30%。

二季度以大盘蓝筹股为主的沪深300指数上涨10.41%，本基金净值累计上涨10.41%。

本报告期内，我们根据市场行情判断以及日常申赎情况，对股票仓位及头寸进行了合理安排；在交易策略上，我们严格按照基金合同规定全面跟踪沪深300指数，避免不必要的主动操作，减少了交易冲击成本。由于市场的大幅波动以及停牌股票的增多，对基金的跟踪误差管理带来较大的挑战。报告期内，本基金日均跟踪误差为0.08%，低于基金合同规定的0.35%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第二季度的净值增长率为10.41%，同期业绩比较基准收益率为9.55%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期内降杠杆资金导致的市场恐慌情绪预计仍将延续，在防范金融风险的前提下，管理层维护市场稳定的政策将会持续推进，我们预计市场短期内将以宽幅震荡为主。在经济仍未企稳的态势下，受益于政府多举措持续发力降低实体融资成本，在市场消化降杠杆资金的压力后，我们预计资本市场仍然有望继续步入上升轨道。以金融股为主的大盘蓝筹股和以新技术引领的科技创新型企业为代表的创业型股票的表现仍然值得期待。

沪深300这一中国经济最具代表性的指数的长期增长空间不言而喻。基于长期投资、价值投资的理念，投资者可积极利用沪深300指数基金这一优良的资产配置工具，把握中国经济长期增长机会。

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 | 2,973,332,180.22 | 93.11 |
| | 其中：股票 | 2,973,332,180.22 | 93.11 |
| 2 | 固定收益投资 | 566,709.00 | 0.02 |
| | 其中：债券 | 566,709.00 | 0.02 |
| | 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 | 187,127,023.05 | 5.86 |
| 7 | 其他资产 | 32,262,737.31 | 1.01 |
| 8 | 合计 | 3,193,288,649.58 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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 | 1,848,422.89 | 0.06 |
| C | 制造业 | 32,876,592.55 | 1.05 |
| 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 | 1,473,522.96 | 0.05 |
| 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 | 240,380.00 | 0.01 |
| 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 | 36,438,918.40 | 1.16 |

5.2.2 指数投资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 | 7,063,329.98 | 0.23 |
| B | 采矿业 | 135,876,882.70 | 4.33 |
| C | 制造业 | 985,176,025.28 | 31.41 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 123,585,221.96 | 3.94 |
| E | 建筑业 | 131,672,595.18 | 4.20 |
| F | 批发和零售业 | 61,161,629.24 | 1.95 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 121,165,195.01 | 3.86 |
| H | 住宿和餐饮业 | － | － |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 165,145,991.79 | 5.27 |
| J | 金融业 | 983,478,607.61 | 31.36 |
| K | 房地产业 | 121,710,345.39 | 3.88 |
| L | 租赁和商务服务业 | 29,968,111.35 | 0.96 |
| M | 科学研究和技术服务业 | － | － |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 23,780,715.00 | 0.76 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | － | － |
| P | 教育 | － | － |
| Q | 卫生和社会工作 | 3,234,613.42 | 0.10 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 35,617,173.21 | 1.14 |
| S | 综合 | 8,256,824.70 | 0.26 |
| | 合计 | 2,936,893,261.82 | 93.65 |

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股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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 | 601318 | 中国平安 | 1,437,886 | 117,820,378.84 | 3.76 |
| 2 | 600036 | 招商银行 | 4,467,001 | 83,622,258.72 | 2.67 |
| 3 | 600016 | 民生银行 | 5,909,377 | 58,739,207.38 | 1.87 |
| 4 | 600030 | 中信证券 | 2,088,937 | 56,213,294.67 | 1.79 |
| 5 | 601166 | 兴业银行 | 3,094,240 | 53,375,640.00 | 1.70 |
| 6 | 600000 | 浦发银行 | 3,028,317 | 51,360,256.32 | 1.64 |
| 7 | 600837 | 海通证券 | 2,148,053 | 46,827,555.40 | 1.49 |
| 8 | 601328 | 交通银行 | 5,311,361 | 43,765,614.64 | 1.40 |
| 9 | 601766 | 中国南车 | 2,341,597 | 42,991,720.92 | 1.37 |
| 10 | 000651 | 格力电器 | 615,758 | 39,346,936.20 | 1.25 |

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

| 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 | 600584 | 长电科技 | 1,051,525 | 17,486,860.75 | 0.56 |
| 2 | 000786 | 北新建材 | 401,062 | 6,481,161.92 | 0.21 |
| 3 | 300003 | 乐普医疗 | 124,384 | 5,046,258.88 | 0.16 |
| 4 | 000738 | 中航动控 | 116,475 | 3,862,311.00 | 0.12 |
| 5 | 600395 | 盘江股份 | 117,659 | 1,848,422.89 | 0.06 |

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 | 566,709.00 | 0.02 |
| 8 | 其他 | － | － |
| 9 | 合计 | 566,709.00 | 0.02 |

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 | 110031 | 航信转债 | 3,900 | 566,709.00 | 0.02 |

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 本报告期内本基金投资的前十名证券的发行主体（除"中国平安"公告其子公司违规情况外），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。

根据2014年12月8日中国证券监督管理委员会（以下简称"中国证监会"）发布对该公司控股子公司平安证券有限责任公司（以下简称"平安证券"）的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》〔2014〕103号，决定对平安证券给予警告，没收海联讯保荐业务收入400万元，没收承销股票违法所得2,867万元，并处以440万元罚款；同时对保荐人韩长风、霍永涛给予警告，并分别处以30万元罚款，撤销证券从业资格。

本基金管理人此前投资中国平安股票时，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，本基金管理人就中国平安子公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为平安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。

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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 1,875,906.41 |
| 2 | 应收证券清算款 | 17,855,137.50 |
| 3 | 应收股利 | － |
| 4 | 应收利息 | 36,418.31 |
| 5 | 应收申购款 | 12,495,275.09 |
| 6 | 其他应收款 | － |
| 7 | 待摊费用 | － |
| 8 | 其他 | － |
| 9 | 合计 | 32,262,737.31 |

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

5.11.5.1 期末指数投资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指数投资中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五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 | 600584 | 长电科技 | 17,486,860.75 | 0.56 | 非公开发行 |
| 2 | 000786 | 北新建材 | 6,481,161.92 | 0.21 | 非公开发行 |
| 3 | 600395 | 盘江股份 | 1,848,422.89 | 0.06 | 重大事项停牌 |

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 5,819,690,488.55 |
| 报告期基金总申购份额 | 426,774,215.98 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 2,746,086,017.05 |
| 报告期基金拆分变动份额 | － |
| 报告期期末基金份额总额 | 3,500,378,687.48 |

§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。截止本报告期末，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交易本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、关于核准国泰金象保本增值混合证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复
2、国泰沪深300指数证券投资基金基金合同
3、国泰沪深300指数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
二〇一五年七月二十一日

# 国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金

## 2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国农业银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年七月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | | | |
|---|---|---|---|
| 基金简称 | 国泰国证医药卫生行业指数分级 | | |
| 场内简称 | 国泰医药 | | |
| 基金主代码 | 160219 | | |
| 交易代码 | 160219 | | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | | |
| 基金合同生效日 | 2013年8月29日 | | |
| 报告期末基金份额总额 | 9,582,316,201.25份 | | |
| 投资目标 | 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。 | | |
| 投资策略 | 1、股票投资策略<br>本基金主要采取完全复制法，即按照标的指数成份股组成及其权重构建股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。但因特殊情况（如成份股长期停牌、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股公司行为、市场流动性不足等）导致本基金管理人无法按照标的指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将在拟替代成份股内选取替代成份股进行替代投资，并对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。<br>2、债券投资策略<br>基于流动性管理的需要，本基金可以投资于到期日在一年期以内的政府债券、央行票据和金融债，债券投资的目的是保证基金资产流动性并提高基金资产的投资收益。<br>3、股指期货投资策略<br>本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。 | | |
| 业绩比较基准 | 国证医药卫生行业指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5% | | |
| 风险收益特征 | 本基金虽为股票型指数基金，但由于采取了基金份额分级的结构设计，不同的基金份额具有不同的风险收益特征。 | | |
| 基金管理人 | 国泰基金管理有限公司 | | |
| 基金托管人 | 中国农业银行股份有限公司 | | |
| 下属分级基金的基金简称 | 国泰医药 | 医药A | 医药B |
| 下属分级基金的交易代码 | 160219 | 150130 | 150131 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 1,560,212,103.25份 | 4,011,052,049.00份 | 4,011,052,049.00份 |
| 下属分级基金的风险收益特征 | 国泰医药份额为普通的股票型指数基金，具有较高风险、较高预期收益的特征，其风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金 | 医药A份额的风险与预期收益较低 | 医药B份额采用了杠杆式的结构，风险和预期收益有所放大，将高于普通的股票型基金 |

§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（2015年4月1日－2015年6月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | 2,268,269,350.48 |
| 2.本期利润 | 2,576,208,949.21 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.2308 |
| 4.期末基金资产净值 | 9,845,797,058.73 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0275 |

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。

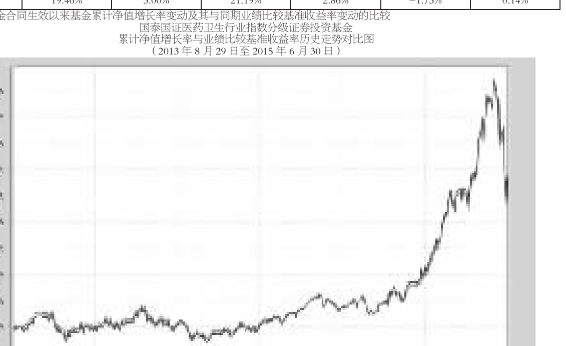
3.2 基金净值表现

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 | 19.46% | 3.00% | 21.19% | 2.86% | －1.73% | 0.14% |

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

国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
（2013年8月29日至2015年6月30日）



注：(1)本基金的合同生效日为2013年8月29日。本基金在三个月建仓期结束时，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 | | |
| 邱晓华 | 本基金的基金经理、国泰金鹿保本混合、国泰策略收益灵活配置混合（原国泰目标收益保本混合）、国泰安康养老定期支付混合、国泰大宗商品（QDII-LOF）、国泰保本混合、国泰国证食品饮料行业指数分级的基金经理 | 2015-04-07 | － | 14年 | 硕士研究生。曾任职于新华通讯社、北京首都国际投资管理有限公司、银河证券。2007年4月加入国泰基金管理有限公司，历任行业研究员、基金经理助理。2011年4月至2014年6月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理；2011年6月起兼任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2013年8月至2015年1月15日兼任国泰目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理；2014年5月起兼任国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金的基金经理；2014年11月起兼任国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理；2015年1月16日起兼任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金（原国泰目标收益保本混合型证券投资基金）的基金经理；2015年4月起兼任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰保本混合型证券投资基金和国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理。 |
| 贾成东 | 本基金的基金经理 | 2014-06-24 | 2015-04-07 | 7年 | 硕士研究生。2008年2月加入国泰基金管理有限公司，历任量化、宏观、策略、煤炭及银行研究员，2012年2月至2014年3月任研究部总监助理，2013年11月至2015年2月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2014年6月至2015年4月任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰保本混合型证券投资基金的基金经理，2014年10月至2015年4月任国泰国证食品饮料行业指数分级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

国证医药指数告别去年的平淡行情，于2015年一季度迎来估值修复走势，指数涨幅35.25%，二季度延续了一季度态势，虽然在6月中下旬遭遇了全市场的系统性风险，但涨幅仍然达到22.24%，同期沪深300涨幅仅为10.41%。在医药指数的中药、化学药、医疗器械和医疗服务子行业中，医疗器械、医疗服务比中药和化学药走势略强。

作为行业指数分级基金，本基金旨在为不同风险偏好的投资者提供不同风险收益特征的投资工具，医药B二季度日均交易量约为10亿元，医药A二季度日均交易量约为1亿元，为投资者在医药行业投资领域提供了最便捷和流动性最佳的工具。本报告期内，我们根据对市场行情分析判断以及日常申赎情况，对股票仓位及头寸进行了合理安排，将跟踪误差控制在合理水平，尽量为投资者提供更精准的投资工具。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第二季度的净值增长率为19.46%，同期业绩比较基准收益率为21.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从去年底开始股市一路高歌猛进，经济在较低增速水平上逐渐有好转迹象，宽松政策利好股市前行。然而二季度的去杠杆行为带来了股市的迅速回调，医药行业未能幸免。在6月中旬起发生的断崖式下跌过程中，国证医药同期跌幅低于沪深300指数，国泰国证医药行业指数分级基金表现出一定的进可攻退可守的特征。经历了一轮剧烈的下跌后，医药板块的估值回归到安全区域，同时新医改稳步推进，鼓励社会资本办医、完善公立医院集中招标采购等方面均有细化政策出台。

在市场的系统性风险和流动性风险释放之后，我们继续看好医药行业的未来。建议投资者根据自己的风险承受能力和投资偏好，利用好国泰国证医药行业指数分级基金的三类份额，积极把握医药行业的投资机会。

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 | 9,136,216,395.51 | 90.43 |
| | 其中：股票 | 9,136,216,395.51 | 90.43 |
| 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 | 658,327,765.90 | 6.52 |
| 7 | 其他资产 | 308,507,475.91 | 3.05 |
| 8 | 合计 | 10,103,051,637.32 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资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 | 902,550,192.10 | 9.17 |
| 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 | － | － |
| 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 | － | － |
| S | 综合 | － | － |
| | 合计 | 902,550,192.10 | 9.17 |

5.2.2 指数投资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 | 7,753,290,277.55 | 78.75 |
| 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 | 70,138,374.93 | 0.71 |
| 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 | － | － |
| 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 | 410,237,550.93 | 4.17 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | － | － |
| S | 综合 | － | － |
| | 合计 | 8,233,666,203.41 | 83.63 |

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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 | 600518 | 康美药业 | 29,857,860 | 529,379,857.80 | 5.38 |
| 2 | 600276 | 恒瑞医药 | 10,971,030 | 488,649,676.20 | 4.96 |
| 3 | 000538 | 云南白药 | 4,217,515 | 363,845,019.05 | 3.70 |
| 4 | 000423 | 东阿阿胶 | 5,542,246 | 302,052,407.00 | 3.07 |
| 5 | 600535 | 天士力 | 6,012,377 | 299,175,879.52 | 3.04 |
| 6 | 600085 | 同仁堂 | 6,515,244 | 233,962,412.04 | 2.38 |
| 7 | 600252 | 中恒集团 | 9,372,337 | 215,563,751.00 | 2.19 |
| 8 | 600332 | 白云山 | 5,629,706 | 193,999,668.76 | 1.97 |
| 9 | 000566 | 海南海药 | 4,681,501 | 190,771,165.75 | 1.94 |
| 10 | 300003 | 乐普医疗 | 4,671,867 | 189,537,644.19 | 1.93 |

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

| 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 | 300030 | 阳普医疗 | 3,755,839 | 102,684,638.26 | 1.04 |
| 2 | 000915 | 山大华特 | 1,522,028 | 85,233,568.00 | 0.87 |
| 3 | 300049 | 福瑞股份 | 920,631 | 82,847,583.69 | 0.84 |
| 4 | 002099 | 海翔药业 | 2,887,338 | 75,128,534.76 | 0.76 |
| 5 | 300181 | 佐力药业 | 5,326,597 | 63,173,440.42 | 0.64 |

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。本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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和跟踪误差，达到有效跟踪标的指数的目的。

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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 4,503,104.48 |
| 2 | 应收证券清算款 | － |
| 3 | 应收股利 | － |
| 4 | 应收利息 | 114,838.32 |
| 5 | 应收申购款 | 303,889,533.11 |
| 6 | 其他应收款 | － |
| 7 | 待摊费用 | － |
| 8 | 其他 | － |
| 9 | 合计 | 308,507,475.91 |

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

5.11.5.1 期末指数投资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 | 000566 | 海南海药 | 190,771,165.75 | 1.94 | 重大事项 |

5.11.5.2 期末积极投资前五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 | 300030 | 阳普医疗 | 102,684,638.26 | 1.04 | 重大事项 |

注：本基金本报告期末未持有流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 国泰医药 | 医药A | 医药B |
|---|---|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,276,478,318.61 | 3,049,934,786.00 | 3,049,934,786.00 |
| 报告期基金总申购份额 | 5,182,884,161.93 | － | － |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 6,720,300,504.80 | － | － |
| 报告期基金拆分变动份额 | 1,821,150,127.51 | 961,117,263.00 | 961,117,263.00 |
| 报告期期末基金份额总额 | 1,560,212,103.25 | 4,011,052,049.00 | 4,011,052,049.00 |

§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。截止本报告期末，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交易本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金基金合同
2、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金托管协议
3、关于核准国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金募集的批复
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
二〇一五年七月二十一日

# 国泰黄金交易型开放式证券投资基金

## 2015 第二季度 报告

2015年6月30日

基金管理人：国泰基金管理有限公司
基金托管人：中国工商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一五年七月二十一日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2015年7月17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2015年4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国泰黄金ETF |
| 基金主代码 | 518800 |
| 交易代码 | 518800 |
| 基金运作方式 | 交易型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2013年7月18日 |
| 报告期末基金份额总额 | 17,819,865.00份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪黄金资产的价格变化，追求跟踪误差的最小化。 |
| 投资策略 | 本基金采取被动式管理策略。为更好地实现投资目标，紧密跟踪黄金资产的价格变化，本基金可从事黄金租赁业务、黄金互换业务及投资于黄金现货延期交收合约等，以期降低基金运营费用的拖累，降低跟踪误差水平。本基金进行保证金交易只能用于风险管理或提高资产配置效率。正常市场情况下，本基金的风险管理目标是追求日均跟踪偏离度不超过0.35%，年化跟踪误差不超过4%。当基金跟踪误差超过了上述范围时，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪误差的进一步扩大。 |
| 业绩比较基准 | 本基金的业绩比较基准为上海黄金交易所挂盘交易的Au99.99合约。 |
| 风险收益特征 | 本基金主要投资对象为黄金现货合约，预期风险收益水平与黄金资产相似，不同于股票基金、混合基金、债券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 | 中国工商银行股份有限公司 |

§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（2015年4月1日－2015年6月30日） |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | －1,255,360.78 |
| 2.本期利润 | 128,939.23 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0052 |
| 4.期末基金资产净值 | 41,627,409.23 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.3360 |

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)本基金于2013年7月24日进行了基金份额折算，折算比例为0.37827706。期末还原后基金份额累计净值＝（期末基金份额净值＋基金份额累计分红金额）×折算比例，该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买黄金ETF后的实际份额净值变动情况。

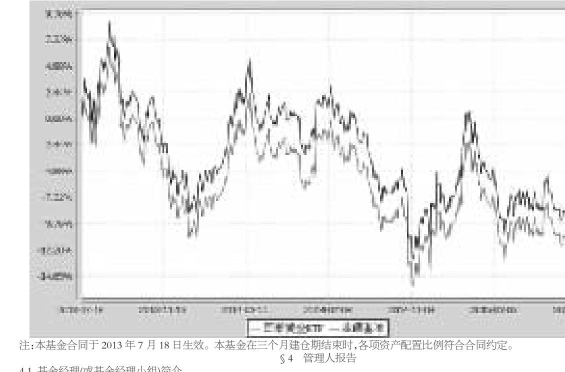
3.2 基金净值表现

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 | －0.19% | 0.71% | －0.26% | 0.71% | 0.07% | 0.00% |

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

国泰黄金交易型开放式证券投资基金
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
（2013年7月18日至2015年6月30日）



注：本基金合同于2013年7月18日生效。本基金在三个月建仓期结束时，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 | | |
| 艾小军 | 本基金的基金经理、国泰上证180金融ETF、国泰上证180金融ETF联接、国泰深证TMT50指数分级、国泰沪深300指数的基金经理 | 2014-01-13 | － | 14年 | 硕士研究生。2001年5月至2006年9月在华安基金管理有限公司任量化分析师；2006年9月至2007年8月在汇丰晋信基金管理有限公司任应用分析师；2007年9月至2007年10月在平安资产管理有限公司任量化分析师；2007年10月加入国泰基金管理有限公司，历任金融工程分析师、高级产品经理和基金经理助理。2014年1月起任国泰黄金交易型开放式证券投资基金、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的基金经理，2015年3月起兼任国泰深证TMT50指数分级证券投资基金的基金经理，2015年4月起兼任国泰沪深300指数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

2015年二季度在美国非农就业人口及经济数据时好时坏、美联储加息预期摇摆不定，政治局势动荡不安的背景下，虽然美联储如预期中的年中加息落空，但在全球股票资产投资吸引力上升的情况下，黄金价格维持窄幅波动，期间国际现货黄金最高达到1232.41美元/盎司，最低位于1162美元/盎司，期间振幅仅5.95%，收于1172.5美元/盎司。二季度国际现货黄金价格微跌0.92%，上海黄金交易所主力交易品种Au99.99微跌0.26%。

全球黄金ETF持仓本季度净流出。截止2015年6月30日全球最大的黄金ETF SPDR Gold Shares（GLD）持仓711.44吨，单季度净流出25.8吨。

本基金为被动跟踪金价的基金，二季度本基金净值下跌0.19%，取得了相对业绩基准0.07%的超额收益。为更好的跟踪金价的表现，本基金仓位大部分时间维持在99%以上。截止6月30日，本基金最近一年年化跟踪误差为0.04%。在严格控制基金流动性风险的前提下，本基金管理人进行了部分黄金租赁业务，积极为持有人谋求基金资产的增值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2015年第二季度的净值增长率为－0.19%，同期业绩比较基准收益率为－0.26%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从基本面来看，美国联邦储备委员会采取加息的时点仍具有不确定性，市场普遍预期三季度加息的可能性较大，预示着在2015年三季度黄金仍然可能会因为加息出现大幅震荡。国际油价继续大幅下行的空间有限，而油价的回升将影响全球通胀水平，为金价的回升提供支持。与此同时，地缘政治因素也会引发避险资金短期回流到黄金资产上。

综合来看，我们认为2015年三季度黄金仍有向上的空间，而向下的空间有限，建议投资者可以充分利用黄金ETF的T+0的交易优势积极把握金价的波段性投资机会。

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 | － | － |
| | 其中：股票 | － | － |
| 2 | 固定收益投资 | － | － |
| | 其中：债券 | － | － |
| | 资产支持证券 | － | － |
| 3 | 贵金属投资 | 41,607,874.00 | 96.37 |
| 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 | 1,516,935.04 | 3.51 |
| 7 | 其他资产 | 48,147.57 | 0.11 |
| 8 | 合计 | 43,172,956.61 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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

| 序号 | 贵金属代码 | 贵金属名称 | 数量（克） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | AU9999 | AU9999 | 177,100.00 | 41,607,874.00 | 99.95 |

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

根据本基金合同，本基金不能投资于股指期货。

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 本报告期内本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 其他各项资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | － |
| 2 | 应收证券清算款 | 12,051.50 |
| 3 | 应收股利 | － |
| 4 | 应收利息 | 36,096.07 |
| 5 | 应收申购款 | － |
| 6 | 其他应收款 | － |
| 7 | 待摊费用 | － |
| 8 | 其他 | － |
| 9 | 合计 | 48,147.57 |

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 报告期期初基金份额总额 | 22,019,865.00 |
| 报告期基金总申购份额 | 10,500,000.00 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 14,700,000.00 |
| 报告期基金拆分变动份额 | － |
| 报告期期末基金份额总额 | 17,819,865.00 |

§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。截止本报告期末，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交易本基金。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

1、国泰黄金交易型开放式证券投资基金基金合同
2、国泰黄金交易型开放式证券投资基金托管协议
3、关于核准国泰黄金交易型开放式证券投资基金募集的批复
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
二〇一五年七月二十一日