国泰沪深300指数证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3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:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月19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1月1日起至3月31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	2,842,697,714.96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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	-245,149.14
2.本期利润	-263,874,381.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0904
4.期末基金资产净值	1,889,152,861.99
5.期末基金份额净值	0.6646

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。

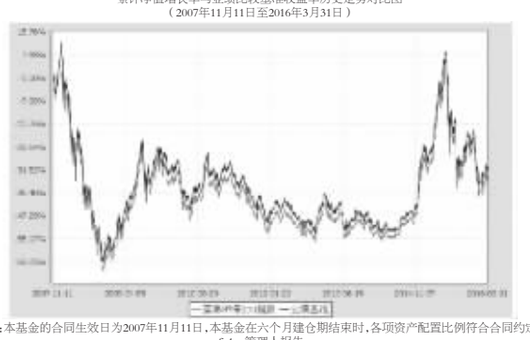
3.2 基金净值表现

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	-13.06%	2.36%	-12.30%	2.18%	-0.76%	0.18%

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历史走势对比图
(2007年11月11日至2016年3月31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、国泰沪深300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,国泰沪深300指数分级的基金经理	2015-04-10	-	15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

2016年第一季度,A股在59个交易日内经历了从暴跌、到低迷、再到反弹的大幅波动:年初受到汇率波动、资金面紧张、保险监管政策以及熔断新政等多重利空因素的影响,上证指数一月下跌22.65%,深证成指下跌25.64%,创业板指数下跌26.53%,申万28个行业指数无一上涨。二月份,A股持续震荡低迷。根据交易所统计数据,至2月底,沪深两市总市值约43.8万亿,较2015年末缩水14.5万亿元。3月份以来,随着“两会”召开,淡化注册制、战略新兴板延后、恢复转融资业务并降低转融资费率等资本市场政策利好频出,A股出现了一波修复性反弹行情:截至3月31日,沪指上涨11.75%,深指上涨14.93%,创业板上涨19.05%。一季度期间,上证指数下跌15.12%,沪深300指数和创业板指数分别下跌13.75%和17.53%。申万一级28个行业中,全部行业都有不同程度的下跌,跌幅最大的是计算机行业,累计下跌22.29%,跌幅最小为食品行业,下跌8.02%。

一季度以大盘蓝筹股为主的沪深300指数下跌13.75%,本基金净值累计下跌13.06%。

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。由于市场之前的大幅波动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0.1899%,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2016年第一季度的净值增长率为-13.06%,同期业绩比较基准收益率为-12.30%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

国际方面,虽然美国已进入加息周期,但美联储近期一再发表鸽派言论减缓加息步伐,使得风险偏好获得提振,国际金融市场获得喘息空间。国内方面,中国经济在2016年将要面临化解过剩产能、降低实体经济融资成本、化解房地产库存和防范、化解金融风险的四大挑战。预计中国政府今年将会继续保持货币宽松的基调,以维护真实有效的融资环境,支持经济发展。随着去年下半年到今年上半年各项稳增长措施密集出台,目前各项经济数据已经开始好转,PMI时隔8个月首次回到50%荣枯线以上,显示经济增长已出现触底的迹象,对股市的利好不言而喻。习总书记在今年的两会发言中也再次强调了继续推进供给侧结构性改革、坚持市场经济和创新驱动发展的改革方向。供给侧改革和创新驱动将成为影响市场的重要因素,受供给侧改革影响和创新驱动发展的行业或将有望迎来阶段性投资机会。

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	1,775,326,275.29	93.85
	其中:股票	1,775,326,275.29	93.85
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	115,204,746.51	6.09
7	其他各项资产	1,104,087.60	0.06
8	合计	1,891,635,109.40	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	114,020.85	0.01
C	制造业	7,691,033.02	0.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	119,709.48	0.01
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	8,120,126.00	0.43
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	16,044,889.35	0.85

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	1,484,735.31	0.08
B	采矿业	65,510,349.60	3.47
C	制造业	574,423,792.27	30.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	70,037,569.37	3.71
E	建筑业	64,917,694.95	3.44
F	批发和零售业	42,480,017.35	2.25
G	交通运输、仓储和邮政业	60,640,020.98	3.21
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	98,230,934.48	5.20
J	金融业	626,451,322.93	33.16
K	房地产业	84,533,058.74	4.47
L	租赁和商务服务业	16,261,411.32	0.86
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	14,016,333.55	0.74
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,462,128.24	0.13
R	文化、体育和娱乐业	29,054,566.55	1.54
S	综合	8,777,450.30	0.46
	合计	1,759,281,385.94	93.13

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	2,282,079	72,592,932.99	3.84
2	600016	民生银行	6,073,460	55,329,220.60	2.93
3	601166	兴业银行	2,808,502	43,616,036.06	2.31
4	600000	浦发银行	1,964,415	35,221,960.95	1.86
5	600036	招商银行	2,172,328	34,952,757.52	1.85
6	600030	中信证券	1,654,325	29,446,985.00	1.56
7	000002	万 科A	1,493,025	28,083,800.25	1.49
8	601328	交通银行	4,952,626	27,586,126.82	1.46
9	600519	贵州茅台	106,284	26,320,169.76	1.39
10	601288	农业银行	8,041,766	25,733,651.20	1.36

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	000166	申万宏源	913,400	8,120,126.00	0.43
2	300003	乐普医疗	101,684	3,771,459.56	0.20
3	000738	中航动控	96,965	2,836,226.25	0.15
4	603520	司太立	4,360	172,002.00	0.01
5	603919	金徽酒	6,604	168,468.04	0.01

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投资情况说明

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	345,215.89
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	25,400.60
5	应收申购款	733,471.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,104,087.60

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	000002	万 科A	28,083,800.25	1.49	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

本基金本报告期末积极投资前五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	2,585,093,361.82
报告期基金总申购份额	478,458,569.00
减:报告期基金总赎回份额	220,854,215.86
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,842,697,714.96

§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、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
二〇一六年四月二十二日

国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3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:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月19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1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰结构转型灵活配置混合
基金主代码	000512
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年5月19日
报告期末基金份额总额	703,917,621.57份
投资目标	通过深入研究,积极投资于我国长期经济结构转型过程中符合经济发展方向、增长前景确定且估值水平合理的优质企业,分享经济转型发展带来的高成长和高收益,在控制风险的前提下,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金通过深入分析国家产业政策并综合判断经济结构转型趋势,积极挖掘我国长期经济结构转型过程中符合经济结构调整、产业转型升级方向,且具有较高成长性和合理估值水平的上市公司股票,构建并动态优化投资组合。 具体而言,本基金的投资策略分为两个层次:首先是大类资产配置,即采用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),依据对宏观经济、企业盈利、流动性、估值水平等相关因素的分析,确定不同资产类别的配置比例;在大类资产配置的基础上,本基金将在受益于我国经济结构转型的产业领域内,采取自下而上的选股方法,通过系统分析上市公司基本面和估值水平,深入挖掘具有较高成长性且估值水平合理的上市公司股票,在综合考虑投资组合的风险和收益的前提下,完成本基金投资组合的构建,并依据我国经济转型的推进和市场环境的演变对投资组合进行动态调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金,其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金,低于股票型基金。
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
下属分级基金的基金简称	国泰结构转型灵活配置混合A / 国泰结构转型灵活配置混合C
下属分级基金的交易代码	000512 / 002063
报告期末下属分级基金的份额总额	195,998,287.32份 / 507,919,334.25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1月1日-2016年3月31日)	
	国泰结构转型灵活配置混合A	国泰结构转型灵活配置混合C
1.本期已实现收益	371,510.07	5,462,390.30
2.本期利润	-989,258.41	-14,838,227.42
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0050	-0.0139
4.期末基金资产净值	324,628,870.40	840,683,907.85
5.期末基金份额净值	1.656	1.655

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

1、国泰结构转型灵活配置混合A:

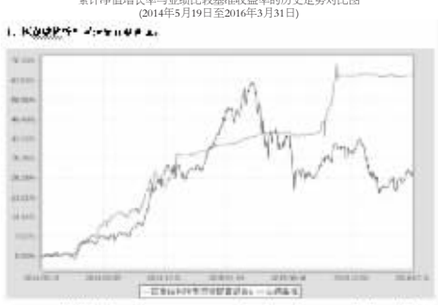
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-0.30%	0.11%	-6.57%	1.22%	6.27%	-1.11%

2、国泰结构转型灵活配置混合C:

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	-0.36%	0.11%	-6.57%	1.22%	6.21%	-1.11%

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

国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金
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
(2014年5月19日至2016年3月31日)



注:本基金的合同生效日为2014年5月19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。自2015年11月16日起,本基金增加C类基金份额并分别设置对应的基金代码。

§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		
樊利安	本基金的基金经理、国泰民益灵活配置混合(LOF)(原国泰海新灵活配置)、国泰国策驱动混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰生益灵活配置混合、国泰金泰平衡混合(原国泰封闭)、国泰睿吉灵活配置混合的基金经理、研究部副总监(主持工作)	2015-01-26	-	10年	硕士,曾任职上海鼎地投资管理有限公司、天治基金管理有限公司等。2010年7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月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原国泰海新灵活配置混合型证券投资基金)和国泰益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月起兼任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月起兼任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月起兼任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金和国泰金泰平衡混合型证券投资基金(原金泰证券投资基金)的基金经理。2015年5月起任研究部副总监,2016年1月起任研究部副总监(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

2016年一季度前期,随着全球股市暴跌、汇率大幅波动以及美联储加息利空释放,在避险需求的推动下,国际黄金价格持续上涨。在短短2个多月的时间里,国际黄金价格涨幅超过了18%,一度突破1284美元/盎司。截止2016年3月31日全球最大的黄金ETF SPDR Gold Shares(GLD)持仓819.28吨,单季度净流入175.72吨。进入一季度后期,国际金价持续高位盘整,影响金价的因素除了避险情绪,美联储对加息态度以及全球经济复苏前景都会使得金价短期面临调整压力。

本基金为被动跟踪金价的基金,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3月31日,本基金最近一年年化跟踪误差为0.0517%。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2016年第一季度的净值增长率为14.69%,同期业绩比较基准收益率为14.74%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

长期来看,影响金价的因素除了避险和保值需求,美元走势、通胀水平、全球经济表现都会对金价产生较大影响。虽然美国已进入加息周期,但美联储近期一再发表鸽派言论减缓加息步伐。同时,近期美国发布的经济就业数据好坏互见,欧洲经济、政治和安全形势动荡,都使得美国及全球的经济复苏显现不同阶态势,金价短期获得较大支撑。在全球主要国家货币政策宽松的背景下,中期金价仍有想象空间,或存在着相应的阶段性交易机会。而随着中国通胀预期的上升,黄金这一资产仍然是资产配置中不可或缺的部分。建议投资者可以充分利用国泰黄金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

本报告期内,本基金出现过超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,截至本报告期末,本基金的资产净值已恢复至五千万元以上。

§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	218,060,960.00	98.13
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	4,033,359.81	1.82
7	其他各项资产	116,820.26	0.05
8	合计	222,211,140.07	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	852,800.00	218,060,960.00	100.01

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	-
2	应收证券清算款	40,682.89
3	应收股利	-
4	应收利息	76,137.37
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	116,820.26

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

本报告期期初基金份额总额	17,519,865.00
报告期基金总申购份额	93,300,000.00
减:报告期基金总赎回份额	24,900,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	85,919,865.00

§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、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
二〇一六年四月二十二日

国泰黄金交易型开放式证券投资基金

2016 第一季度 报告

2016年3月31日

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一六年四月二十二日

§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2016年4月19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1月1日起至3月31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	85,919,865.00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(2016年1月1日-2016年3月31日)
1.本期已实现收益	889,093.36
2.本期利润	4,739,684.70
3