国泰大健康股票型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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：中国建设银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年七月二十日

§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规定，于2016年7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰大健康
基金主代码	001645
交易代码	001645
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年2月3日
报告期末基金份额总额	78,153,454.93份
投资目标	本基金主要投资于大健康主题股票，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	本基金在投资运作中，连化大类资产配置、侧重在大健康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保值增益。 **1.**股票投资策略 **0.1%**健康主题的界定 本基金通过对大健康主题相关子行业的精选以及对行业内相关资产的深入分析，挖掘该类型资产的投资价值。 大健康主题是指经济系统中提供预防、诊断、治疗和康复等与健康相关商品和服务领域的总称，通常包括医药生产制造、医药销售流通、医疗服务、健康保健服务、健康保险、健康食品、健康家居、体闲健身、环保防疫及养老服务等领域。 未来随着经济增长及产业转型的进一步发展，大健康主题的外延可能将不断扩大，本基金将根据实际情况对大健康主题的界定方法进行调整。 **2.**大健康主题各子行业配置策略 大健康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健康主题各子行业进行研究分析，实现投资组合在大健康主题各子行业之间的灵活、合理、高效配置。 **3.0**个股投资策略 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和成长能力，确定投资标的股票，构建投资组合。 **2.**固定收益类投资工具投资策略 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。 **3.**股指期货投资策略 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。 **4.**中小企业私募债投资策略 **5.**资产支持证券投资策略 **6.**权证投资策略
业绩比较基准	中证健康产业指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
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。
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

§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4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	12,973,442.69
2.本期利润	13,648,121.48
3.加权平均基金份额本期利润	0.1180
4.期末基金资产净值	96,564,525.51
5.期末基金份额净值	1.236

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

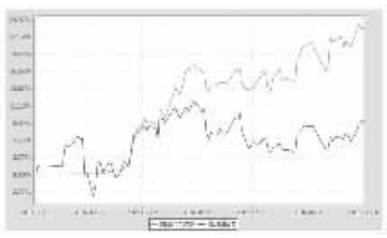
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	12.36%	1.33%	-0.16%	1.18%	12.52%	0.15%

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

国泰大健康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

(2016年2月3日至2016年6月30日)



注：1、本基金的合同生效日为2016年2月3日，截止至2016年6月30日，本基金运作时间未满一年。

2、本基金的建仓期为6个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在6个月建仓结束时，确保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、国泰上证180金融ETF、国泰沪深300指数分级、国泰中证500指数、国泰中小盘成长混合(LOF)、国泰金马稳健混合的基金经理	2016-02-03	-	8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 LOF)、国泰中小盘成长混合(LOF)(原国泰中小盘成长股票(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））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月起兼任国泰大健康股票型证券投资基金的基金经理，2016年4月起兼任国泰金马稳健回报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，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪误差的进一步扩大。

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A股市场表现平稳，代表新兴行业的创业板指数略好于以蓝筹股为代表的沪深300指数。市场二季度的表现与经济平稳、货币政策中性的宏观经济因素相吻合；美国加息的预期大大延后使得市场的风险偏好也会稳了，因此指数的中性表现也符合我们的预期。分行业看，电子、食品饮料、有色金属是涨幅排在前三的行业。

本基金在二季度初重配估值合理的电子行业个股，增持了食品饮料与家电行业，减持了光伏等周期性行业的配置，因此基金在二季度取得了明显的超额收益与绝对收益。二季度末，基金开始逐步市局传媒与建筑板块，降低了电子板块的配置比例。二季度末的组合基本集中在电子、传媒、环保、大消费等行业中估值比较合理的个股。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰大健康在2016年第二季度的净值增长率为12.36%，同期业绩比较基准收益率为-0.16%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，国内市场的宏观因素依旧平稳，国外的经济扰动也相对中性，因此三季度的市场依然是结构性行情。基金将依然围绕寻找景气行业中估值合理的板块与公司的角度进行配置，行业配置上，继续看好电子（与新能源汽车以及车联网相关）、传媒、环保、医药商业等行业。

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	76,970,950.54	76.71
	其中：股票	76,970,950.54	76.71
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	19,954,739.55	19.89
7	其他各项资产	3,410,489.13	3.40
8	合计	100,336,179.22	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	58,346,898.76	60.42
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	18,624,051.78	19.29
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	76,970,950.54	79.71

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	002635	安洁科技	223,181	8,565,686.78	8.87
2	300145	中金环境	369,694	8,088,904.72	8.38
3	002179	中航光电	184,793	8,005,232.76	8.29
4	300207	欣旺达	290,981	7,469,482.27	7.74
5	300389	艾比森	175,853	4,320,708.21	4.47
6	600332	白云山	171,531	4,226,523.84	4.38
7	300296	利亚德	129,030	4,085,089.80	4.23
8	002462	嘉事堂	99,900	3,721,275.00	3.85
9	002589	瑞康医药	118,800	3,648,348.00	3.78
10	000028	国药一致	55,900	3,639,090.00	3.77

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。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	48,751.07
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,742.40
5	应收申购款	3,355,995.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,410,489.13

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的情况。

§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	87,878,068.48
报告期基金总申购份额	115,711,016.02
减：报告期基金总赎回份额	125,435,629.57
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	78,153,454.93

§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、关于准予国泰大健康股票型证券投资基金注册的批复

2、国泰大健康股票型证券投资基金基金合同

3、国泰大健康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
二〇一六年七月二十日

国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金

2016 第二季度 报告

2016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：二〇一六年七月二十日

§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7月15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4月13日（基金合同生效日）起至6月30日止。

§2 基金产品概况

2.1基金产品概况

基金简称	国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金
基金主代码	000218
交易代码	000218
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016年4月13日
报告期末基金份额总额	57,178,971.82份
投资目标	紧密跟踪黄金资产的表现，追求跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金为国泰黄金ETF的联接基金，国泰黄金ETF主要采取被动式管理策略来跟踪黄金资产的价格。本基金主要通过投资于国泰黄金ETF实现对黄金资产的紧密跟踪，追求日均跟踪偏离度不超过0.35%，年化跟踪误差不超过4%。 在投资运作过程中，本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上，决定采用一级市场申购赎回的方式或二级市场买卖的方式投资于国泰黄金交易型开放式证券投资基金。本基金还将适度参与目标ETF基金份额交易和申购、赎回的组合套利，以增强基金收益。 本基金投资于目标ETF的方式以申购和赎回为主，但在目标ETF二级市场流动性较好的情况下，为了更好地实现本基金的投资目标，减小与业绩比较基准的跟踪误差，也可以通过二级市场交易买卖目标ETF。
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合约收益率×95%+银行活期存款税后收益率×5%
风险收益特征	本基金主要投资对象为国泰黄金ETF，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

2.1.1目标基金基本情况

基金名称	国泰黄金交易型开放式证券投资基金
基金主代码	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
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2013年7月29日
基金管理人名称	国泰基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司

2.1.2目标基金产品说明

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摊薄，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。

§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4月13日（基金合同生效日）-2016年6月30日）
1.本期已实现收益	420,845.91
2.本期利润	3,181,848.34
3.加权平均基金份额本期利润	0.0477
4.期末基金资产净值	61,454,653.17
5.期末基金份额净值	1.0748

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

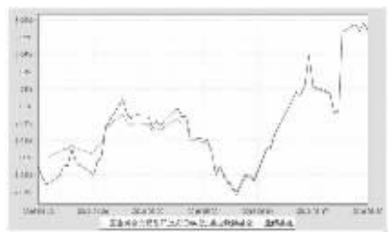
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.48%	0.91%	7.35%	1.02%	0.13%	-0.11%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计份额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联接基金

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2016年4月13日至2016年6月30日）



注：(1)本基金的合同生效日为2016年4月13日，截至2016年6月30日，本基金运作时间未满一年。

(2)本基金的建仓期为6个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在6个月建仓结束时，确保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、国泰黄金ETF、国泰沪深证TM50指数分级、国泰沪深300指数、国泰上证180金融ETF联接的基金经理	2016-04-13	-	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月起兼任国泰沪深证TM50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。2016年4月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金的基金经理。

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，基金管理人组保持独立运作，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。

4.3.2 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年二季度，全球资本市场经历了诸多动荡，美国加息预期放缓、英国举行退欧公投、欧洲和日本央行持续扩大宽松以及中国经济增长的不确定性等因素，提振了投资者对黄金等避险资产的需求。相对于全球主要股指，今年二季度国际黄金价格出现了明显上涨，涨幅约7.25%，达到至2014年3月份以来的最高位，成为近期全球表现最好的资产之一。全球黄金ETF持仓今年以来也显著增长；截止至6月30日全球最大的黄金ETF SPDR Gold Shares（GLD）持仓950吨，较今年初增长约50%，世界其他主要黄金ETF持仓也有较大增加。推升黄金价格上涨的主要原因一方面来自避险需求；由于二季度美国经济数据欠佳，预计美国复苏道路曲折、英国退欧将导致欧元区经济体动荡和衰退、中国经济增长放缓等，都使得投资者降低了对全球经济增长的预期，从而选择黄金等避险资产；另一方面则是全球央行的货币宽松政策提高了通胀预期，使得投资者倾向于配置黄金等大宗商品来应对通货膨胀。因此，黄金的避险功能和抗通胀属性使得其今年以来表现出众。本基金成立于4月中旬，建仓期内基金管理人的对市场判断准确，有效的把握了金价的走势，为持有人获得了较好的收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2016年第二季度的净值增长率为7.48%，同期业绩比较基准收益率为7.35%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前来看，美元走势、通胀水平、全球经济风险等因素都有利于金价。首先，虽然美国已进入加息周期，但经济数据的疲弱使得美联储一再减缓加息步伐，甚至有可能重回量化宽松。其次，近期美国发布的经济就业数据好坏互现，欧洲经济、政治和安全形势动荡，中国经济硬着陆风险犹存都使得全球的经济复苏呈现不明朗态势。最后，随着全球主要国家的货币政策仍在扩大宽松，通货膨胀的预期将持续上升。综上所述，当前经济状况下金价或将在中短期将获得较大支撑，黄金这一资产在资产配置中的重要性也将持续增加。投资者可以充分利用国泰黄金ETF联接基金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	基金投资	40,528,979.32	63.96
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	478,550.00	0.76
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	6,449,466.60	10.18
8	其他各项资产	15,912,809.12	25.11
9	合计	63,369,805.04	100.00

5.2期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	国泰黄金交易型开放式证券投资基金	商品型	交易型开放式	国泰基金管理有限公司	40,528,979.32	65.95

5.3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。

5.4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。

5.5 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。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

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。

5.8 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

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	1,700.00	478,550.00	0.78

5.9 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。

5.10 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。

5.11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。

5.12投资组合报告附注

5.12.1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。

5.12.2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。

5.12.3其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	4,515.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	599.74
5	应收申购款	15,907,694.23
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	15,912,809.12

5.12.4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。

5.12.5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

基金合同生效日的基金份额总额	409,640,826.08
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	50,177,384.33
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	402,639,238.59
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	57,178,971.82

§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、关于准予国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金注册的批复

2、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金基金合同

3、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金托管协议

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
二〇一六年七月二十日

国泰成长优选混合型证券投资基金

2016 第二季度 报告

2016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：招商银行股份有限公司
报告送出日期：二〇一六年七月二十日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年7月15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4月1日起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰成长优选混合
基金主代码	020026
交易代码	020026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012年3月20日
报告期末基金份额总额	46,577,944.96份
投资目标	本基金通过精选具有较高成长性和良好基本面的优质企业，结合估值因素对投资组合进行积极管理，在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	**1.**大类资产配置 本基金运用基金管理人的资产配置评估模型（**Melva**），通过宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关因素的分析判断，采用评分方法确定大类资产配置比例。 **2.**股票投资策略 本基金采用积极主动的投资管理策略，通过以下几个方面优选成长型股票：**1)**企业经营方面，关注收入和利润的快速成长性；**2)**通过财务分析了解财务数据背后成长的原因，并找寻成长的持续性，选择有核心竞争力的成长企业；**3)**用重估值偏低的股票，寻找估值与成长性相匹配的标的，从而得到安全边际。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。 **3.**债券投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。 **4.**权证投资策略 本基金将在严格控制风险的前提下，主动进行权证投资。基金权证投资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，把握市场的短期波动，进行积极操作，追求在风险可控的前提下稳健的超额收益。权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。 **5.**股指期货投资策略 本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。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。
业绩比较基准	业绩比较基准=沪深300指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险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	招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4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	7,392,232.93
2.本期利润	8,188,267.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.1722
4.期末基金资产净值	107,950,056.44
5.期末基金份额净值