国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金

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:中国农业银行股份有限公司
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。

基金托管人中国农业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	164219
交易代码	164219
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	8,685,318,483.05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 本基金主要采取完全复制法,跟踪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,基金管理人将在部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。 2.债券投资策略 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。 3.股指期货投资策略 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	本基金属为股票型指数基金,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	164219	150130	150131
报告期末下属分级基金的份额总额	1,681,168,633.05份	3,502,074,925.00份	3,502,074,925.00份
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 (2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	11,146,670.77
2.本期利润	46,154,427.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.0053
4.期末基金资产净值	6,684,505,514.26
5.期末基金份额净值	0.7696

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

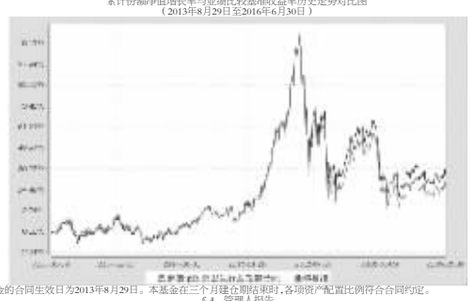
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.59%	1.31%	0.72%	1.32%	-0.13%	-0.01%

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

国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金

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

(2013年8月29日至2016年6月30日)



注: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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
梁杏	本基金的基金经理,国泰国证食品饮料行业指数分级的基金经理	2016-06-08	-	9年	学士。2007年7月至2011年6月在华安基金管理有限公司担任高级区域经理。2011年7月加入国泰基金管理有限公司,历任产品总监、投研部、研究员、基金经理助理。2016年4月起任国泰国证医药卫生行业指数分级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。
邱晓华	本基金的基金经理	2015-04-07	2016-06-08	15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,历任产品研究员、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4月至2016年6月任国泰金鹰保本增值混合证券投资基金的基金经理;2013年8月至2015年11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月起兼任国泰金鹰灵活型交易型开放式证券投资基金的基金经理;2014年11月至2015年12月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日起兼任国泰聚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月起兼任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理;2015年4月至2016年6月兼任国泰国证医药卫生行业指数分级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;2015年12月起兼任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金和国泰鹰略保本混合型证券投资基金的基金经理;2016年3月起兼任国泰民利保本混合型证券投资基金的基金经理。2016年4月起兼任国泰鹰略保本混合型证券投资基金的基金经理。
周伟锋	本基金的基金经理,国泰价值经典股票(LOF)(原国泰价值经典股票(LOF))、国泰金鹰增长混合(原国泰金鹰增长股票)、国泰新经济灵活配置混合的基金经理	2015-08-04	-	8年	硕士研究生。曾任中国航天科技集团西安航天发动机厂技术员。2008年7月加盟国泰基金,历任研究员、高级研究员。2012年1月至2013年4月任国泰金鹰增长证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF)的基金经理助理。2013年6月至2014年7月任国泰中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理。2014年3月起兼任国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF)(原国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF))的基金经理。2015年1月起兼任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月起兼任国泰金鹰增长证券投资基金(原国泰金鹰增长股票型证券投资基金)的基金经理。2015年8月起兼任国泰互联网+股票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》、《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的规定,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 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年二季度大盘呈现震荡整理态势,沪深300指数二季度下跌1.99%,医药行业在经历了一季度的震荡整理后小幅上涨,表现略好于大盘,国证医药指数一季度累计上涨0.73%,国泰国证医药基金一季度净值表现上涨0.59%,较好地实现了对标的指数的紧密跟踪。医药指数大多数情况下表现属于大盘指数,本季度表现良好,主要与医药行业增速有所放缓、医改正逐步入深水区、市场风险偏好下降等因素有较大关系。医药B二季度净值增长率为-0.91%,价格下跌0.40%,医药A净值增长率为1.35%,价格涨幅为1.96%。二季度信用债违约事件频发,带动债券收益率大幅上行,同时分级基金杠杆溢价数量增多,分级A市场规模快速扩大,供给压力结合债市风险导致分级A在4月份出现震荡回调,伴随权益大上涨结束后,政策刺激力度减弱,一季度有所转好的各项经济指标再度下滑,制造业和民间投资在历史低位上徘徊,工业、投资、M2等指标进一步放缓,一季度信贷刺激经济复苏的逻辑被证伪。CPI伴随食品价格回落至2.0以下,通胀压力有所缓解。在配置压力下,债市再度走牛,分级A随之在季末出现大幅上涨。

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二季度均交易量约为1.28亿元,医药A二季度日均交易量约为2500万元,为投资者在医药行业投资领域提供了规模和流动性供给的工具。本报告期内,我们根据对市场行情、日常申赎情况和成分股停复牌的分析判断,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2016年第二季度的净值增长率为0.59%,同期业绩比较基准收益率为0.72%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

医药制造业2015年实现营业收入2.55万亿元,同比增长9.1%,较2014年12.94%的增速有较陡下滑;利润总额2600亿元,同比增长12.9%,同比有微幅提升,今年3、4月份医药行业增速连续达到10%以上,利润增速15%以上,回收增速下滑主要受药品招标降价和控费影响,利润增速上升则主要因为原材料价格下调,使得医药行业整体盈利能力有所改善。4月初的国务院常务会议确定了深化医改的六大重点,力度空前,对医药行业是整体利好。未来在政策支持和创新驱动下,我们认为虽然传统医药制造业表现可能会相对稳定,但是化学药、生物制品、医疗服务、化学制剂等细分行业则有可能带来不错表现。

三季度我们跟踪看好医药行业的未来强于大盘。投资者可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	6,307,464,620.66	94.22
	其中:股票	6,307,464,620.66	94.22
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	385,231,008.61	5.75
7	其他各项资产	1,815,873.36	0.03
8	合计	6,694,511,502.57	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	191,361.36	0.00
B	采矿业	122,722.12	0.00
C	制造业	31,910,035.78	0.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	976,398.29	0.01
F	批发和零售业	332,278.66	0.00
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	317,357.40	0.00
J	金融业	805,330.89	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	136,807.85	0.00
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	283,129.76	0.00
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	291,042.57	0.00
S	综合	-	-
	合计	35,366,664.68	0.53

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	5,892,986,976.83	88.16
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	49,593,084.67	0.74
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	291,826,645.08	4.37
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	37,691,249.40	0.56
	合计	6,272,097,955.98	93.83

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	600276	恒瑞医药	10,385,967	416,581,136.37	6.23
2	600518	康美药业	23,054,740	390,201,501.60	5.84
3	000423	东阿阿胶	4,262,583	225,192,259.89	3.37
4	600538	云南白药	3,357,247	215,870,982.10	3.23
5	600535	天士力	4,631,882	165,636,100.32	2.48
6	002252	上海莱士	4,374,604	164,835,078.72	2.47
7	600196	复星医药	8,358,997	158,988,122.94	2.38
8	300003	乐普医疗	8,298,446	151,363,655.04	2.26
9	600867	通化东宝	7,247,889	149,958,825.41	2.24
10	002007	华兰生物	4,249,506	133,434,488.40	2.00

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	600201	生物股份	989,859	27,162,846.47	0.40
2	002797	第一创业	19,929	805,330.89	0.01
3	601611	中国核建	37,059	775,274.28	0.01
4	300474	景嘉微	2,467	372,196.29	0.01
5	603528	多伦科技	3,112	304,944.88	0.00

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名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摊销明细

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“中国铝业”公告法规情况外)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2015年7月17日中国铝业发布的相关公告,该公司自2010年9月28日至2015年1月23日累计减持焦作万方比例达5.394%,在累计减持比例达5%时,未向证监会、交易所提交书面报告,并通知公司予以公告,在履行报告和信息披露义务前也未停止卖出焦作万方股份,违反了《证券法》和《上市公司收购管理办法》中的相关规定,被河南证监局出具警示函。

本基金管理人此前投资中国铝业股票时,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铝业受处罚事件进行了及时分析和研究,认为中国铝业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。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	837,588.29
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	16,782.83
5	应收申购款	1,393,369.62
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,247,740.74

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在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票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

项目	国泰医药	医药A	医药B
本报告期期初基金份额总额	1,848,926,904.97	3,482,515,519.00	3,482,515,519.00
报告期基金总申购份额	401,539,668.59	-	-
减:报告期基金总赎回份额	330,179,128.51	-	-
报告期基金拆分变动份额	-39,118,812.00	19,559,406.00	19,559,406.00
本报告期期末基金份额总额	1,681,168,633.05	3,502,074,925.00	3,502,074,925.00

§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

单位:份

报告期期初管理人持有的本基金份额	12,250,010.39
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	12,250,010.39
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.14

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

二〇一六年七月二十日

国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金

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	国泰国证有色金属行业指数分级
场内简称	国泰有色
基金主代码	164221
交易代码	164221
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年3月30日
报告期末基金份额总额	1,131,606,687.56份
投资目标	本基金紧密跟踪标的指数,追求基金净值收益率与业绩比较基准之间的跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	1.股票投资策略 本基金主要采取完全复制法,跟踪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,基金管理人将在部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。 2.债券投资策略 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。 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	国证有色金属行业指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%
风险收益特征	本基金属为股票型指数基金,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。 运作过程中,本基金共有三类基金份额,分别为国泰有色份额、有色A份额、有色B份额。其中国泰有色份额为普通的股票型指数基金份额,具有较高预期风险、较高预期收益的特征,其收益和风险和预期收益均高于混合型基金和债券型基金和货币市场基金;有色A份额的预期风险和预期收益较低;有色B份额采用了杠杆式的结构,预期风险和预期收益有所放大,将高于普通的股票型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国泰有色	有色A	有色B
下属分级基金的场内简称	国泰有色	有色A	有色B
下属分级基金的交易代码	164221	150196	150197
报告期末下属分级基金的份额总额	357,427,261.56份	387,089,713.00份	387,089,713.00份
风险收益特征	国泰有色份额为普通的股票型指数基金份额,具有较高预期风险、较高预期收益的特征,其预期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	有色A份额的预期风险和预期收益较低	有色B份额采用了杠杆式的结构,预期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 (2016年4月1日-2016年6月30日)
1.本期已实现收益	-126,523,837.72
2.本期利润	100,606,815.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0676
4.期末基金资产净值	1,253,464,218.77
5.期末基金份额净值	1.1077

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

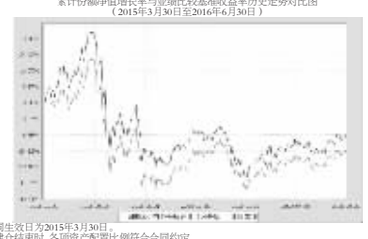
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.99%	1.74%	8.23%	1.75%	-0.24%	-0.01%

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

国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金

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

(2015年3月30日至2016年6月30日)



注:(1)本基金的合同生效日为2015年3月30日。

(2)本基金在6个月建仓结束时,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 任职日期	离任日期	证券从业年限	说明
徐响	本基金的基金经理,新能源汽车指数分级基金(原国泰中小板300成长ETF)、国泰纳斯达克100指数(QDII)、国泰纳斯达克100(QDII-ETF)、国泰国证房地产行业指数分级的基金经理	2015-03-30	-	9年	硕士研究生,FRM,注册基金投资分析师(国家一级)。曾任职于中国工商银行总行资产托管部。2010年5月加盟国泰基金,任高级风控经理。2014年6月至2014年11月担任上证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及国泰沪深300指数证券投资基金的基金经理助理。2012年3月至2014年1月兼任中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金、国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理助理。2014年1月至2015年4月任国泰中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2014年5月起兼任国泰房地产行业指数分级证券投资基金的基金经理。2014年11月起兼任国泰纳斯达克100指数证券投资基金和纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2015年3月起兼任国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金的基金经理。2015年8月27日起任国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金(原中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金)的基金经理。2016年7月1日起任国泰国证新能源汽车指数证券投资基金(LOF)(原国泰国证新能源汽车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的规定,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 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年二季度,5月上旬“权威人士”向市场传达对中国经济L型走势的看法,打消了市场对于经济U型反转的乐观预期,从而导致市场短期出现较大的调整之外,其余时间市场整体涨跌幅度并不明显。

目前市场整体估值仍处于中性水平,但结构性高估的情况依然存在。本季度末,市场对概念的关注度超过了对企业基本面的关注度,降低了对估值的要求,潜在的风险有所上升。

本基金二季度继续持有行业景气度高的新能源汽车、电子板块,同时布局了白酒、养殖后周期等景气度出现向上拐点的板块,从而在震荡市中,获得了相对较好的投资收益。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

国泰互联网+在2016年第二季度的净值增长率为15.59%,同期业绩比较基准收益率为-1.47%。

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,我们判断调结构仍然是我国经济的主要矛盾,而L型走势是调结构最为合适的经济环境,在此背景下,我们预测货币政策持续宽松的可能性降低,强刺激的财政政策出台的概率下降。

与经济调结构相对应,我们判断证券市场会出现相应的结构性机会。“升级”仍然是我们投资的主要方向:一是消费升级;二是产业升级。这两个方向的代表包括新能源汽车、电子和品牌白酒等。

我们将通过更加严格的标准,发掘专业优势,精选个股,寻找适合长期投资的优秀标的。一如既往地,为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时,我们将持续关注风险与价值的匹配度,做好风险控制。

§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	449,375,885.74	81.41
	其中:股票	449,375,885.74	81.41
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	98,129,755.64	17.78
7	其他各项资产	4,451,647.66	0.81
8	合计	551,957,289.04	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	2,822,345.00	0.52
C	制造业	392,228,036.08	72.07
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	16,464,318.00	3.03
E	建筑业	245,768.16	0.05
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	70,492.40	0.01
J	金融业	37,524,800.00	6.90
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	20,126.10	0.00
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	449,375,885.74	82.57

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	002108	沧州明珠	1,846,907	47,834,891.30	8.79
2	600779	水井坊	2,159,900	35,919,137.00	6.60
3	002338	奥拓电子	1,916,266	34,741,902.58	6.38
4	600519	贵州茅台	113,663	33,180,502.96	6.10
5	603609	禾丰牧业