国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金 2018年半年度报告摘要

2018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:二〇一八年八月二十四日

1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

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2018年8月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年1月1日起至6月30日止。

2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金简称	国泰证券ETF
基金主代码	512880
交易代码	512880
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2016年7月26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
报告期末基金份额总额	1,977,291,482.00份
基金合同存续期	不定期
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2016年8月8日

2.2 基金产品说明

投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	1.投资投资策略 本基金主要采用完全复制法,跟踪标的指数成份股组成及其权重和调整金投票投资组合,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,成份股权重由于自动调整发生变化,或成份股公司行为,导致成动性不足等)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,基金管理人将对投资组合进行优化,尽量降低跟踪误差,在正常市场情况下,本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%,年跟踪误差不超过2%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离或跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施调整跟踪偏离度,跟踪误差进一步扩大。 2.债券投资策略 基于流动性管理的需要,本基金可以投资于剩期日在一年期以内的政府债券、央行票据和金融债等固定收益品种,其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.资产支持证券投资策略 本基金投资资产支持证券将综合考虑信用等级、债券期限结构、分散化投资、行业分布等因素,坚持价值投资理念,把握市场交易机会,在严格遵守法律法规规定的前提下,在市场证券投资政策、法规允许范围内积极参与证券市场投资,以期获取长期稳定收益。 4.权证投资策略 本基金在进行权证投资时,将通过对权证标的证券基本面的研究,给合权证定价模型寻求高合理估值水平,并权衡利用三种期权定之间的不同组合来提高长期收益,本基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、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。	
业绩比较基准	中证全指证券公司指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金,其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金,属于较高风险、较高收益的基金。 本基金为指数型基金,主要采用完全复制策略,跟踪中证全指证券公司指数,其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。	

2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	中国建设银行股份有限公司
信息披露负责人	姓名	李永梅	田青
	联系电话	021-31081600所	010-67595096
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	tianqing1zh@ccb.com
客户服务电话		(021)31089000,400-888-8888	010-67595096
传真		021-31081800	010-66275853

2.4 信息披露方式

登载基金半年度报告摘要的管理人互联网网址	www.gtfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层及基金托管人住所

3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位:人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期(2018年1月1日至2018年6月30日)
本期已实现收益	-92,422,418.45
本期利润	-309,415,949.68
加权平均基金份额本期利润	-0.2442
本期基金份额净值增长率	-21.22%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2018年6月30日)
期末可供分配基金份额利润	-0.2488
期末基金资产净值	1,485,248,126.92
期末基金份额净值	0.7512

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 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	份额净值增长率①1	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-9.58%	1.97%	-9.85%	1.98%	0.29%	0.01%
过去三个月	-15.55%	1.64%	-15.99%	1.64%	0.44%	0.00%
过去六个月	-21.22%	1.75%	-21.72%	1.75%	0.50%	0.00%
过去一年	-25.79%	1.52%	-28.02%	1.53%	2.23%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-24.88%	1.29%	-33.96%	1.31%	9.08%	-0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金

自基金合同生效以来份额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7月26日至2018年6月30日)

注:本基金的合同生效日为2016年7月26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 基金管理人及基金经理情况

4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于1998年3月5日,是经中国证监会证监基字[1998]5号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为1.1亿元人民币,公司注册地为上海,并在北京和深圳设有分公司。

截至2018年6月30日,本基金管理人共管理99只开放式证券投资基金:国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金(包括2只子基金,分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金)、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由金鼎证券投资基金转型而来)、国泰金牛创新成长混合型证券投资基金、国泰沪深300指数证券投资基金(由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来)、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势混合型证券投资基金、国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)(由金盛证券投资基金转型而来)、国泰纳斯达克100指数证券投资基金、国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、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、国泰事件驱动策略混合型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、国泰成长优选混合型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰现金管理货币市场基金、国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金(由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来,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)、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰估值优势混合型证券投资基金(LOF)(由国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金封闭期届满转换而来)、上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金、纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金、国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康定期支付混合型证券投资基金(原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金)、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金、国泰金鑫股票型证券投资基金(由金鑫证券投资基金转型而来)、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来)、国泰深证TMT50指数分级证券投资基金、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金、国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金、国泰互联网+股票型证券投资基金、国泰央企改革股票型证券投资基金、国泰新目标收益保本混合型证券投资基金、国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金、国泰鑫保本混合型证券投资基金、国泰大健康股票型证券投资基金、国泰民福保本混合型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金、国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金(LOF)(由国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金转型而来,国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金转型而来)、国泰民利保本混合型证券投资基金、国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金、国泰添益灵活配置混合型证券投资基金、国泰创业板指数证券投资基金(LOF)、国泰鸿益灵活配置混合型证券投资基金、国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金、国泰信益灵活配置混合型证券投资基金、国泰利是宝货币市场基金、国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金、国泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰润利纯债债券型证券投资基金、国泰润泰纯债债券型证券投资基金、国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金、国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证航天军工指数证券投资基金(LOF)、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中证申万证券行业指数证券投资基金(LOF)、国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金(由国泰保本混合型证券投资基金变更而来)、国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金、国泰大农业股票型证券投资基金、国泰智能装备股票型证券投资基金、国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金、国泰润鑫纯债债券型证券投资基金、国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰智能汽车股票型证券投资基金、上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰瞬利交易型货币市场基金、国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金、国泰安心回报混合型证券投资基金、国泰可转债债券型证券投资基金、国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金、国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰安惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰量化成长优选混合型证券投资基金、国泰量化价值精选混合型证券投资基金、国泰优势行业混合型证券投资基金。另外,本基金管理人于2004年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格,目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007年11月19日,本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008年2月14日,本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务(专户理财)的基金公司之一,并于3月24日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者(QDII)资格,囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和QDII等管理业务资格。

4.1.2 基金经理(或基金经理小组)及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理(助理)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,国泰金龙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,国泰沪深300指数,国泰金ETF债券,国泰中证军工ETF,国泰策略收益灵活配置混合,国泰国证航天军工指数,LOF),国泰中证申万证券行业指数,LOF),国泰沪益定期开放灵活配置混合,国泰量化成长优选混合,国泰量化价值精选混合,国泰纳斯达克100指数证券投资基金,国泰金鹿保本增值混合证券投资基金,国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金,国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金(由金鼎证券投资基金转型而来),国泰金牛创新成长混合型证券投资基金,国泰沪深300指数证券投资基金(由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来),国泰双利债券证券投资基金,国泰区位优势混合型证券投资基金,国泰中小盘成长混合型证券投资基金(由金盛证券投资基金转型而来),国泰纳斯达克100指数证券投资基金、国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金(LOF),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,国泰事件驱动策略混合型证券投资基金,国泰信用互利分级债券型证券投资基金,国泰成长优选混合型证券投资基金,国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF),国泰现金管理货币市场基金,国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金(由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来,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),国泰民安增利债券型发起式证券投资基金,国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金,国泰估值优势混合型证券投资基金(LOF)(由国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金封闭期届满转换而来),上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金,国泰上证5年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金、纳斯达克100交易型开放式指数证券投资基金,国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金,国泰黄金交易型开放式证券投资基金,国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金,国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康定期支付混合型证券投资基金(原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金)、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金、国泰金鑫股票型证券投资基金(由金鑫证券投资基金转型而来)、国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来)、国泰深证TMT50指数分级证券投资基金、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金、国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金、国泰互联网+股票型证券投资基金、国泰央企改革股票型证券投资基金、国泰新目标收益保本混合型证券投资基金、国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金、国泰鑫保本混合型证券投资基金、国泰大健康股票型证券投资基金、国泰民福保本混合型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金、国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金(LOF)(由国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金转型而来,国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金转型而来)、国泰民利保本混合型证券投资基金、国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金、国泰添益灵活配置混合型证券投资基金、国泰创业板指数证券投资基金(LOF)、国泰鸿益灵活配置混合型证券投资基金、国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金、国泰信益灵活配置混合型证券投资基金、国泰利是宝货币市场基金、国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金、国泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰润利纯债债券型证券投资基金、国泰润泰纯债债券型证券投资基金、国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金、国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证航天军工指数证券投资基金(LOF)、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中证申万证券行业指数证券投资基金(LOF)、国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金(由国泰保本混合型证券投资基金变更而来)、国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金、国泰大农业股票型证券投资基金、国泰智能装备股票型证券投资基金、国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金、国泰润鑫纯债债券型证券投资基金、国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰智能汽车股票型证券投资基金、上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金、国泰瞬利交易型货币市场基金、国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金、国泰安心回报混合型证券投资基金、国泰可转债债券型证券投资基金、国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金、国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰安惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰量化成长优选混合型证券投资基金、国泰量化价值精选混合型证券投资基金、国泰优势行业混合型证券投资基金。	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月在光大保德信基金管理有限公司任运用分析师,2007年9月至2007年10月在中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,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,2016年7月起兼任国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金的基金经理,2017年3月至2017年5月兼任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金和国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理,2017年4月起兼任国泰中证申万证券行业指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2017年5月起兼任国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰保本混合型证券投资基金变更而来)的基金经理,2017年5月至2018年7月任国泰量化成长优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年8月起兼任国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年5月起兼任国泰量化成长优选混合型证券投资基金和国泰量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理,2018年8月起兼任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理,2018年8月起兼任国泰瞬利交易型货币市场基金的基金经理,2017年7月起任投资总监(量化),金融工程总监。	

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

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,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。

(一)本基金管理人所管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见,我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析,我们发现有效配对溢价率均值大部分在1%数量级及以下,且大部分溢价率均值通过95%置信度下等于0的t检验。

(二)扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取T=3和T=5作为扩展时间窗口,将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均,并以此为依据,进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对(样本数≥30),溢价率均值大部分在1%数量级及以下。

(三)基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的t检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的基金组合配对,已要求基金经理对价差作出了解释,根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

上半年A股市场受国内外双重压力呈现逐级走弱态势。国内来看,受资管新规即将出台、金融去杠杆影响,叠加经济预期趋弱、市场信用风险频发,整体融资环境恶化,导致市场避险情绪持续上升;国际环境方面,受中美贸易战持续升级的打压,尤其是中兴通讯事件导致的相关板块的下挫加剧了市场的悲观情绪,市场连创新低,逼近前期2638低点附近。受基金发行升温影响,一月份市场延续去年的惯性,以漂亮50为首的蓝筹白马股表现强劲,上证指数创出了历史罕见的11连阳。1月底受部分绩差公司大幅预亏、叠加金融去杠杆以及美股大幅下挫影响,A股短期大幅下挫。随着两会临近,政策加大新旧动能的转换,做大做强新兴产业集群的决心,包括富士康IPO的快速过会,A股独角兽的回归,市场风险偏好持续提升,以创业板为首的新经济持续走强。随着中美贸易纠纷升级、金融去杠杆的持续影响,信用风险持续上升,以东方园林发债遇阻以及中兴通讯事件导致的相关个股股价下跌进而引发投资者对股票质押爆仓风险的担忧,加剧了市场的悲观情绪,市场连创新低,逼近前期2638低点附近。

受金融去杠杆和资管新规影响,金融行业整体走弱,其中证券板块受股票质押爆仓风险担忧影响而出现了破净现象。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰证券ETF在2018年上半年的净值增长率为-21.22%,同期业绩比较基准收益率为-21.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下半年,随着市场短期大幅下跌,风险得到了一定程度的释放。中美贸易摩擦预计将是长期面临的问题,对市场的短期冲击将逐步减少,前期调整较大的成长性板块尤其是其中基本面边际改善的如军工等有望迎来较好的投资机会。在国内外较为严峻的形势下,预计政策环境有望转向温和,受政策边际放松影响,相应的板块预计将迎来一定程度的短期的投资机会。随着中报业绩的陆续披露,在上半年整体经济不乐观的情况下,预计上市公司整体业绩难以乐观,中长期市场仍将偏好既有业绩支撑,又有一定增速,估值也合理的标的。

作为沪深两市首只跟踪证券行业的证券ETF,本基金(512880)具有流动性好、跟踪标的指数紧密的优点,是把握证券行业投资机会的较好选择。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定,设有估值委员会,并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督,确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营的公司领导负责,成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干,均具有丰富的行业分析、会计核算等证券基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况,可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突,一切以投资者利益最大化为最高准则。

4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截至本报告期末,根据本基金基金合同和相关法律法规的规定,本基金无应分配但尚未实施的利润。

4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

5 托管人报告

5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期,中国建设银行股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》、基金合同、托管协议和其他有关规定,不存在损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期,本托管人按照国家有关规定、基金合同、托管协议和其他有关规定,对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支等方面进行了认真的复核,对本基金的投资运作方面进行了监督,发现个别监督指标受市场影响被动超出监督比例,未发现基金管理人有损害基金份额持有人利益的行为。

报告期内,本基金未实施利润分配。

5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核审查了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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。

6 半年度财务会计报告(未经审计)

6.1 资产负债表

会计主体:国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金

报告截止日:2018年6月30日

单位:人民币元

资产	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
资产:	-	-
银行存款	11,651,001.91	3,967,986.03
结算备付金	1,037,689.92	1,285,193.83
存出保证金	338,155.44	143,928.20
交易性金融资产	1,481,123,610.90	694,802,827.97
其中:股票投资	1,481,123,610.90	694,802,827.97
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	459,454.20	3,491,666.80
应收利息	2,369.28	2,087.69
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	1,494,612,281.65	703,693,690.52
负债和所有者权益	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负债:	-	-
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	6,441,737.65	5,368,025.38
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	611,157.61	262,281.82
应付托管费	122,231.51	52,456.41
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	254,776.35	339,408.47
应交税费	-	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	1,934,251.61	1,323,906.05
负债合计	9,364,154.73	7,346,078.13
所有者权益:	-	-
实收基金	1,977,291,482.00	730,291,482.00
未分配利润	-492,043,355.08	-33,943,869.61
所有者权益合计	1,485,248,126.92	696,347,612.39
负债和所有者权益总计	1,494,612,281.65	703,693,690.52

注:报告截止日2018年6月30日,基金份额净值0.7512元,基金份额总额1,977,291,482.00份。

6.2 利润表

会计主体:国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	-304,729,355.74	379,780.74
1.利息收入	38,744.35	12,061.02
其中:存款利息收入	38,121.09	12,061.02
债券利息收入	623.26	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	-	-
其他利息收入	-	-
2.投资收益(损失以"-"填列)	-79,370,476.50	-6,792,348.41
其中:股票投资收益	-86,092,587.56	-8,036,801.50
基金投资收益	-	-
债券投资收益	221,395.37	-
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	6,500,715.69	1,244,453.09
3.公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-226,993,531.23	6,726,913.96
4.汇兑收益(损失以"-"号填列)	-	-
5.其他收入(损失以"-"号填列)	1,595,907.64	433,154.23
减:二、费用	4,686,593.94	1,263,595.53
1.管理人报酬	2,741,830.14	500,622.01
2.托管费	548,366.02	100,124.44
3.销售服务费	-	-
4.交易费用	1,011,235.03	322,676.82
5.利息支出	-	-
其中:卖出回购金融资产支出	-	-
6.税金及附加	-	-
7.其他费用	385,162.75	340,172.26
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	-309,415,949.68	-883,814.79
减:所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	-309,415,949.68	-883,814.79

6.3 所有者权益(基金净值)变动表

会计主体:国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金

本报告期:2018年1月1日至2018年6月30日

单位:人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	730,291,482.00	-33,943,869.61	696,347,612.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-309,415,949.68	-309,415,949.68
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净减少以"-"号填列)	1,247,000,000.00	-148,683,535.79	1,098,316,464.21
其中:1.基金申购款	2,874,000,000.00	-265,599,698.22	2,608,400,301.78
2.基金赎回款	-1,627,000,000.00	116,916,162.43	-1,510,083,837.57
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	1,977,291,482.00	-492,043,355.08	1,485,248,126.92
项目	上年度可比期间 2017年1月1日至2017年6月30日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(基金净值)	142,291,482.00	4,262,642.47	146,554,124.47
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期利润)	-	-883,814.79	-883,814.79
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净减少以"-"号填列)	124,000,000.00	-119,955.29	123,880,044.71
其中:1.基金申购款	425,000,000.00	5,937,110.26	430,937,110.26
2.基金赎回款	-301,000,000.00	-6,057,065.55	-307,057,065.55
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净减少以"-"号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	266,291,482.00	3,258,872.39	269,550,354.39

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告6.1至6.4,财务报表由下列负责人签署:

基金管理人负责人:周向勇,主管会计工作负责人:倪鎣,会计机构负责人:吴洪涛

6.4 报表附注

6.4.1 基金基本情况

国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金(以下简称"国泰中证全指证券公司ETF")经中国证券监督管理委员会(以下简称"中国证监会")证监许可[2016]729号《关于准予国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金注册的批复》核准,由国泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型的交易型开放式基金,存续期限不定,首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币429,290,842.00元(含募集股票市值),业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2016)第920号验资报告予以验证。经向中国证监会备案,《国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金基金合同》于2016年7月26日正式生效,基金合同生效日的基金份额总额为429,291,482.00份基金份额,其中