国泰央企改革股票型证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9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:二〇一八年十月二十五日

§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约定,于2018年10月23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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰央企改革
基金主代码	001626
交易代码	001626
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年9月1日
报告期末基金份额总额	216,932,537.69份
投资目标	本基金主要投资于央企改革受益股票,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,淡化大类资产配置,侧重在央企改革主题下精选个股,以期实现基金资产的稳健增值。 1.股票投资策略 央企作为我国国民经济的中流砥柱,占据了各行业的龙头甚至垄断地位。近年央企改革进入实质运作阶段,发展混合所有制经济、改组国有资本投资公司、中央企业董事会行使高级管理人员选聘、业绩考核和薪酬管理职权下放等政策试点陆续出台,央企改革将带来众多的投资机会,包括股权多元化后带来的资产效益的提高、管理层持股或员工持股后带来的管理层效益的提高、管理让权后的企业成长以及资源整合与并购重组带来的经营绩效提高等。 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 本基金在严格控制风险的前提下,综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征,选择具有相对优势的品种,在严格遵守法律法规和《基金合同》基础上,谨慎进行中小企业私募债券的投资。 5.资产支持证券投资策略 本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析,并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型,评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。 6.权证投资策略 权证为本基金辅助性投资工具,其投资原则为有利于基金资产增值,本基金在权证投资方面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,立足于无风险套利,尽力减少组合降值波动率,力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	中证中央企业综合指数收益率×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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	-27,795,937.26
2.本期利润	-22,622,356.33
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1008
4.期末基金资产净值	231,111,548.56
5.期末基金份额净值	1.065

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	-8.58%	1.32%	1.89%	1.05%	-10.47%	0.27%

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

国泰央企改革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
(2015年9月1日至2018年9月30日)

注:本基金合同生效日为2015年9月1日,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		
饶玉涵	本基金的基金经理、国泰区位优势混合、国泰金鹏蓝筹混合、国泰金鹏价值混合的基金经理	2016-01-08	-	8年	硕士研究生。2010年7月加入国泰基金管理有限公司,历任研究员和基金经理助理。2015年9月起任国泰区位优势混合型证券投资基金的基金经理,2016年1月起兼任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理,2016年7月起兼任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理,2018年3月起兼任国泰金鹏价值混合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》、《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

三季度市场有所分化,资金从前期机构抱团的消费白马中回流到绝对低估值品种。以金融为代表的上证50领涨,以钢铁、采掘为代表的周期也有正收益,当然也有受益于政策放松以托底经济的因素。前期机构抱团的消费各有行业利空,出现分化,如家电销量增速下行,医药则是有疫苗事件、带量采购等负面事件的催化。

内部有经济下行、外部有贸易战及全球经济复苏进程放缓等压力,进入三季度后,决策层频繁释放出呵护经济与市场信心的政策信号,如护内需调结构、基建补短板、去杠杆避免一刀切、减税、降准、信贷窗口指导等,然而股市不涨反跌,背后隐含的是对中长期前景的高度悲观。这种悲观从某种程度上来说是全方位的,既包括宏观杠杆率居高不下、新旧动能转换迟缓,有制度性原因也有结构性原因;也包括信用收缩背景下微观结构恶化,不仅是中小企业面临更困难的融资与竞争环境,还有部分民营企业在以往经济周期中持续加杠杆已成习惯,而旧经济增长模式的"刚兑"迟早要打破,导致上市公司与控股股东的资产负债表都面临压力,有些企业甚至出现控股权易主,特别是出让给国企或国资委,加剧了市场对国进民退带来效率损耗的担心。

我们在三季度的操作以结构性调整为主,主要减持了景气度低于预期的家电、新能源汽车上游,同时重新评估了持仓品种的核心竞争力,对存在不确定性的品种做了降仓。出于中长期布局的考虑,增持了券商、保险、金融IT。同时我们也开始布局管理层优秀、经营稳健、前期持续调整、估值回落到合理区间的个股,努力寻找阿尔法收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰央企改革在2018年第3季度的净值增长率为-8.58%,同期业绩比较基准收益率为1.89%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2018年至今的行情是多年未见的熊市,各项因素在短期内密集发酵共振所致,既有基本面因素,也有情绪因素。无论是塔西佗陷阱,还是修昔底德陷阱;无论是国内的周期性、结构性与制度性问题,还是海外贸易战升级、主要经济体货币政策步入收缩周带来的外围压力;未来去向不可妄断,唯一需要恐惧的是恐惧自身,最强大的敌人不是别人正是自己。如今固然面临许多问题,但中国现在所具备的可用于解决问题的客观条件又确是历史最佳,妄自菲薄与妄自尊大都不可取。在经历持续下跌后,大部分股票的绝对与相对估值都处于较低位置,站在中长期角度,没有必要再过于悲观。

在又一个历史的十字路口,中国经济发展的下一阶段必然是转型,转型并不局限于新兴产业,即使是传统行业也需要重新思考未来的生存与制胜之道,也有可能焕发新生。能明确的是,转型不会一蹴而就,要有耐心与韧性。在下一阶段,我们会淡化行业配置,更注重个股选择,重点关注具备深厚护城河、同时经营务实稳健的企业,这些企业有能力在即将到来的转型期经受考验,守护住甚至进一步强化现有的竞争优势。其次,我们也会一如既往地关注行业增长前景良好,受益于政策扶持的新兴行业,主要方向是消费升级与制造升级。

我们会在注重控制风险的同时保持开放心态,把握投资机会,努力做到自上而下和自下而上相结合。本基金下一阶段将关注以下几个方面的投资机会:(1)央企及国企改革推进受益的蓝筹板块和个股,包括央企、地方国企、受益于混合所有制改革的非国企;(2)符合经济结构转型方向、代表中国新兴制造能力的行业,如民营炼化、工程机械、新能源汽车、通信等;(3)享受人口红利与消费升级趋势、业绩增长确定性强、估值合理的行业,如品牌消费、医药生物、低成本航空等;(4)受益于供给冲击的大宗商品,如石油产业链。

本基金将一如既往地恪守基金契约,在价值投资理念的指导下,勤勉尽责,保持积极心态,做好大类资产配置、行业轮动及个股选择,注重组合的流动性,争取在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

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	197,264,910.56	84.92
	其中:股票	197,264,910.56	84.92
2	固定收益投资	5,026,485.20	2.16
	其中:债券	5,026,485.20	2.16
	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	29,764,198.37	12.81
7	其他各项资产	230,748.28	0.10
8	合计	232,286,342.41	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	13,721,123.32	5.94
C	制造业	98,682,191.73	42.70
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	13,924,178.24	6.02
G	交通运输、仓储和邮政业	14,870,171.36	6.43
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	19,441,513.06	8.41
J	金融业	36,625,732.85	15.85
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	197,264,910.56	85.35

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	601233	桐昆股份	1,140,700	18,753,108.00	8.11
2	601688	华泰证券	858,700	13,524,525.00	5.85
3	000895	双汇发展	502,258	13,134,046.70	5.68
4	601336	新华保险	233,243	11,774,106.64	5.09
5	600570	恒生电子	189,211	10,446,339.31	4.52
6	601021	春秋航空	279,733	10,048,009.36	4.35
7	000538	云南白药	128,803	9,604,839.71	4.16
8	000063	中兴通讯	458,600	8,392,380.00	3.63
9	600183	生益科技	677,600	7,135,128.00	3.09
10	600583	海油工程	1,018,400	6,884,384.00	2.98

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(可交换债)	5,026,485.20	2.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	5,026,485.20	2.17

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	113509	新泉转债	50,660	5,026,485.20	2.17

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	154,603.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,524.82
5	应收申购款	66,619.70
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	230,748.28

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

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	000538	云南白药	9,604,839.71	4.16	重大事项

§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	235,514,929.08
报告期基金总申购份额	6,516,172.76
减:报告期基金总赎回份额	25,098,564.15
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	216,932,537.69

§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	16,181,229.77
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	16,181,229.77
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	7.46

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.关于准予国泰央企改革股票型证券投资基金注册的批复
2.国泰央企改革股票型证券投资基金基金合同
3.国泰央企改革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。

本基金托管人住所。

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
二〇一八年十月二十五日

国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金

2018年第三季度报告

2018年9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:二〇一八年十月二十五日

§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约定,于2018年10月23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2018年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰国证食品饮料行业指数分级
场内简称	国泰食品
基金主代码	160222
交易代码	160222
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014年10月23日
报告期末基金份额总额	1,347,631,053.38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,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	国证食品饮料行业指数收益率×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,分别为国泰食品份额、食品A份额、食品B份额。
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	国泰食品	食品A	食品B
下属分级基金的场内简称	国泰食品	食品A	食品B
下属分级基金的交易代码	160222	150198	150199
报告期末下属分级基金的份额总额	1,211,909,205.38份	67,860,924.00份	67,860,924.00份
风险收益特征	国泰食品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。	食品A份额的预期风险和预期收益较低。	食品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(2018年7月1日-2018年9月30日)
1.本期已实现收益	3,745,285.39
2.本期利润	-91,923,714.57
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0681
4.期末基金资产净值	1,722,746,139.48
5.期末基金份额净值	1.2784

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。

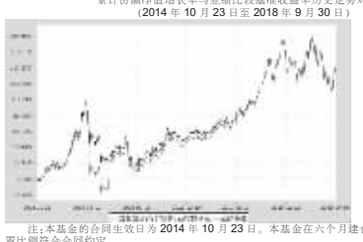
3.2 基金净值表现

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	-5.09%	1.69%	-6.25%	1.70%	1.16%	-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

国泰国证食品饮料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
(2014年10月23日至2018年9月30日)



注:本基金合同生效日为2014年10月23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		
梁杏	本基金的基金经理、国泰证医药卫生行业指数分级、国泰宁益定期开放灵活配置混合、国泰量化收益灵活配置混合的基金经理、量化投资(事业)部总监	2016-06-08	-	11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,历任产品品牌经理、研究员、基金经理助理。2016年6月起任国泰证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理,2018年1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7月起兼任国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年6月至2018年7月任量化投资(事业)部副总监,2018年7月起任量化投资(事业)部总监。
徐成城	本基金的基金经理、国泰创业板指数(LOF)、国泰国证医药卫生行业指数分级、国泰黄金ETF、国泰黄金ETF联接、国泰国证房地产行业指数分级、国泰证新能源汽车指数(LOF)、国泰国证有色金属行业指数分级的基金经理	2017-02-03	-	12年	硕士研究生,曾任职于闽发证券。2011年11月加入国泰基金管理有限公司,历任交易员、基金经理助理。2017年2月起任国泰创业板指数证券投资基金(LOF)、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,2018年1月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金和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,2018年4月至2018年8月任国泰中证国有企业改革指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2018年5月起兼任国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金(LOF)和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。

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

2018年三季度大盘表现相对平稳,沪深300指数下跌2.05%,而国证食品指数下跌6.62%,国泰国证食品饮料基金三季度下跌5.09%,较轻地实现了对标的指数的超额跟踪。2016年初至今,食品行业表现远强于大盘,主要由于市场处于弱势状态下,资金转向追捧基本面更加确定、业绩更加优良、估值更低的食品饮料板块。2018年上半年,食品饮料指数先跌后涨,基本面良好,然而三季度受医药板块疫苗事件影响,整个大消费板块受到拖累,食品饮料指数也有所调整。半年报数据显示,医药和食品饮料行业成为机构持仓集中度最高的两个行业,也许此次杀估值也正好赶上部分资金顺势减持消费股,调整结构。2018年截至二季报,食品饮料行业的业绩增速依然亮眼,不过需要多多关注三季度动销数据和库存周转情况。

作为行业指数基金,本基金旨在为投资者提供行业投资工具。本报告期内,我们根据对市场行情、目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2018年第三季度的净值增长率为-5.09%,同期业绩比较基准收益率为-6.25%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2017年年报中我们曾经提到,2017年食品饮料行业收益累积较高,2018年或阶段性迎来调整。我们认为一季度食品饮料行业的调整是正常的风格扰动和获利回吐的结果。在二季度初,一季报公布后,市场发现,食品饮料确实基本面依然坚挺,于是二季度食品饮料开启了逆势上涨之旅。白酒、乳业、调味品、肉制品、休闲零食等细分行业的中报收入和利润同比增速数据与2017年年度同比增速数据相比,毫不逊色,表明行业仍然处于景气之中。

我们认为,存量博弈格局下,国内资金将寻找相对安全的行业和领域进行布局和投资。北上资金今年以来的数据也显示,行业景气、业绩坚挺的食品饮料行业或将继续成为资金配置选择。目前三季报数据仍未公布,作为一个行业景气从2016年延续至今的行业,在定期报告数据披露前,我们更应该关注行业的动销数据和库存周转情况,以进行提前的预判和决策。

2018年四季度投资者可根据自己的风险承受能力和投资偏好,利用好国泰国证食品行业指数基金,积极把握食品行业的投资机会。

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	1,618,762,414.77	92.32
	其中:股票	1,618,762,414.77	92.32
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	113,346,942.11	6.46
7	其他各项资产	21,237,493.87	1.21
8	合计	1,753,346,850.75	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	1,281,600.00	0.77
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,784,786.09	8.31
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	1,708,180.00	1.03
J	金融业	10,356,291.32	6.24
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	30,348,568.41	18.30

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	601398	工商银行	447,200	2,580,344.00	1.56
2	601318	中国平安	35,600	2,438,600.00	1.47
3	600570	恒生电子	39,100	2,158,711.00	1.30
4	601336	新华保险	42,000	2,120,160.00	1.28
5	601939	建设银行	259,943	1,881,987.32	1.13
6	600031	三一重工	207,800	1,845,264.00	1.11
7	600519	贵州茅台	2,400	1,752,000.00	1.06
8	603288	海天味业	22,100	1,750,320.00	1.06
9	601186	中国铁建	153,200	1,708,180.00	1.03
10	600056	中国医药	88,800	1,493,616.00	0.90

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	17,273,250.00	10.42
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,347,000.00	30.36
	其中:政策性金融债	50,347,000.00	30.36
4	企业债券	27,516,005.00	16.59
5	企业短期融资券	25,618,950.00	15.45
6	中期票据	10,122,000.00	6.10
7	可转债(可交换债)	3,438,458.90	2.07
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	134,315,663.90	80.99

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	150220	15国开20	200,000	19,962,000.00	12.04
2	180204	18国开04	100,000	10,291,000.00	6.21
3	101760007	17象屿MTN001	100,000	10,122,000.00	6.10
4	011801052	18陕煤化SCP009	100,000	10,080,000.00	6.08
5	170407	17农发07	100,000	10,077,000.00	6.08

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