国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金

【2017】第一季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:广发证券股份有限公司
报告送出日期:二〇一七年四月二十二日

§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。

基金托管人广发证券股份有限公司根据本基金合同约定,于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰睿吉灵活配置混合
基金主代码	000953
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015年4月22日
报告期末基金份额总额	359,169,733.57份
投资目标	在严格控制风险的前提下,谋求基金资产长期稳健增值。
投资策略	1.大类资产配置策略 本基金将及时跟踪市场环境变化,根据宏观经济运行状况,财政货币政策、产业政策、资本市场走势等因素的深入研究,综合评价未来阶段各资产类别的风险收益水平,执行灵活的大类资产配置。 2.股票投资策略 本基金将以定性和定量分析为基础,从基本面分析入手选择具有长期可持续成长能力的股票。 3.固定收益类品种投资策略 本基金将根据对经济周期和市场环境的把握,基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用交易策略、回购套利策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测,动态调整债券投资组合。 4.股指期货投资策略 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、合约选择,谨慎地进行投资,旨在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。 5.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,尽力减少组合净值波动率,力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	50%×沪深300指数收益率+50%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为灵活配置混合型基金,是证券投资基金中较高预期风险和较高预期收益的产品。基金的预期风险与预期收益低于股票型基金,高于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	广发证券股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰睿吉A / 国泰睿吉C
下属分级基金的交易代码	000953 / 000954
报告期末下属分级基金的份额总额	5,554,081.41份 / 353,615,652.16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(2017年1月1日-2017年3月31日)	
	国泰睿吉A	国泰睿吉C
1.本期已实现收益	122,040.20	5,191,105.07
2.本期利润	261,250.82	10,309,948.52
3.加权平均基金份额本期利润	0.0327	0.0298
4.期末基金资产净值	6,011,275.46	368,222,605.75
5.期末基金份额净值	1.082	1.041

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.国泰睿吉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	2.96%	0.20%	2.13%	0.26%	0.82%	-0.06%

2.国泰睿吉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	2.87%	0.20%	2.13%	0.26%	0.74%	-0.06%

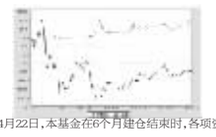
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰睿吉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

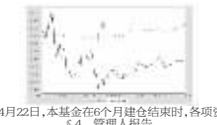
(2015年4月22日至2017年3月31日)

1. 国泰睿吉A:



注:本基金的合同生效日为2015年4月22日,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。

2. 国泰睿吉C:



注:本基金的合同生效日为2015年4月22日,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		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),国泰欢益灵活配置混合,国泰纯利型灵活配置混合,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,国泰融丰定增灵活配置混合,国泰添益灵活配置混合,国泰福益灵活配置混合,国泰鸿益灵活配置混合,国泰丰益灵活配置混合,国泰景益灵活配置混合,国泰鑫益灵活配置混合,国泰泽益灵活配置混合,国泰信益灵活配置混合,国泰普益灵活配置混合,国泰安益灵活配置混合,国泰慧益灵活配置混合,国泰益灵活配置混合,国泰融信定增灵活配置混合基金经理	2015-06-30	-	11年	硕士。曾任职上海鑫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)、国泰欢益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)、国泰纯利灵活配置混合型证券投资基金(LOF)和国泰鸿益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年1月起兼任国泰纯利灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年3月起兼任国泰融丰定增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和国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年6月至2017年1月任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,2016年5月起兼任国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年6月起兼任国泰添益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年10月起兼任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年11月起兼任国泰鸿益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2016年12月起兼任国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金、国泰景益灵活配置混合型证券投资基金、国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金、国泰泽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、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2017年3月起兼任国泰慧益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安益灵活配置混合型证券投资基金和国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015年5月至2016年1月任研究部总监,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

一季度受益供给侧结构改革所带来的盈利改善预期,以及以贵州茅台为首的白酒股旺盛的消费需求所带来的业绩向好,另一方面,受美国经济复苏及加息预期影响,国内货币政策转向稳健中性,市场流动性趋紧,A股市场整体表现为窄幅震荡向上,市场风格偏向均衡,在新股发行加速的大背景下,估值偏高的创业板表现不佳。期间,上证综指上涨3.83%,沪深300指数上涨4.41%,中小板指上涨4.22%,创业板指下跌2.79%。

在行业表现上,申万一级行业中表现最好的为家电、食品饮料和国防军工,涨幅分别为13.8%、9.5%和7.5%,而表现较差的为传媒、农林牧渔、纺织服装,分别下跌了5.3%、4%和3.8%。上证180金融指数上涨1.55%,表现弱于大盘。

作为完全跟踪标的指数的被动型基金,本基金避免了不必要的主动操作,减少了交易冲击成本,并通过精细化管理确保基金组合与指数权重基本一致,截止至本报告期末,本基金最近一年年化跟踪误差为0.896%,低于基金合同的年化跟踪误差不超过2%的规定。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2017年第一季度的净值增长率为1.51%,同期业绩比较基准收益率为1.55%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度,受雄安新区建设所带来的包括基建投资、园林绿化、环保等诸多行业长期利好的驱动因素下,预计市场风险偏好或将有所上行;此外,国企改革预计将于二季度得到有效推进,一带一路高峰会议均有望为A股市场提供主题性的投资机会,叠加今年十九大换届年,整体上我们对市场持相对积极的观点,国内盘有望震荡上行,风格上仍然维持大小盘较为均衡,价值股略微领涨的判断。受经济企稳,企业盈利改善影响,预计银行的不良率将迎来拐点,长期压制银行股的资产不良的压力有望得到释放,银行股的估值有望得以修复,在目前的市场利率水平下,金融股的股息率更具投资价值,金融股未来的表现值得期待。

上证180金融指数由上证180指数中银行、保险、证券、信托等行业构成,基于长期投资、价值投资的理念,投资者可利用国泰上证180金融ETF 基金这一优良的资产配置工具,分享中国金融行业长期稳健增长的成果。

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	127,253,438.08	31.60
	其中:股票	127,253,438.08	31.60
2	固定收益投资	263,826,862.20	65.51
	其中:债券	263,826,862.20	65.51
	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	2,701,531.08	0.67
7	其他各项资产	8,918,736.46	2.21
8	合计	402,700,567.82	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	2,004,368.00	0.54
C	制造业	51,244,682.00	13.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,083,160.00	0.29
E	建筑业	7,931,065.46	2.12
F	批发和零售业	7,966,588.00	2.13
G	交通运输、仓储和邮政业	1,525,623.46	0.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,325,524.00	0.35
J	金融业	49,964,215.00	13.35
K	房地产业	947,282.00	0.25
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	16,930.16	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	3,244,000.00	0.87
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	127,253,438.08	34.00

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	000501	鄂武商A	350,000	7,892,500.00	2.11
2	601318	中国平安	168,700	6,243,587.00	1.67
3	000725	京东方A	1,550,000	5,332,000.00	1.42
4	601398	工商银行	1,075,500	5,205,420.00	1.39
5	000333	美的集团	150,000	4,995,000.00	1.33
6	000625	长安汽车	300,000	4,734,000.00	1.26
7	000001	平安银行	500,000	4,585,000.00	1.23
8	000858	五粮液	100,000	4,300,000.00	1.15
9	300197	铁汉生态	300,000	4,020,000.00	1.07
10	002475	立讯精密	150,000	3,795,000.00	1.01

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	69,916,000.00	18.68
2	央行票据	-	-
3	金融债券	31,245,200.00	8.35
	其中:政策性金融债	31,245,200.00	8.35
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	139,890,000.00	37.38
6	中期票据	19,551,000.00	5.22
7	可转债(可交换债)	3,224,662.20	0.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	263,826,862.20	70.50

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	019546	16国债18	700,000	69,916,000.00	18.68
2	011698169	16物产中大3CP004	300,000	30,087,000.00	8.04
3	011698185	16沪电力3SCP006	300,000	30,060,000.00	8.03
4	120231	12国开31	200,000	20,022,000.00	5.35
5	011698525	16皖安3SCP003	200,000	19,984,000.00	5.34

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,以降低股资组合的整体风险。

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“海通证券”公告违规外)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。

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	65,598.26
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	3,821,858.20
5	应收申购款	5,031,280.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,918,736.46

5.11.4报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110034	九州转债	1,465,662.20	0.39

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情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

项目	国泰睿吉A	国泰睿吉C
本报告期期初基金份额总额	9,436,688.81	346,118,972.00
报告期基金总申购份额	129,027.18	10,586,181.22
减:报告期基金总赎回份额	4,011,634.58	3,089,501.06
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	5,554,081.41	353,615,652.16

§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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2017年1月1日至2017年3月31日	123,265,625.00	-	-	123,265,625.00	34.32%
	2	2017年1月1日至2017年3月31日	97,560,975.61	-	-	97,560,975.61	27.16%
	3	2017年1月1日至2017年3月31日	97,154,072.62	-	-	97,154,072.62	27.05%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时,可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

§9 备查文件目录

9.1备查文件目录

1.国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2.国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3.关于准予国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金注册的批复

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

9.2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。

9.3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

二〇一七年四月二十二日

上证180金融交易型开放式指数证券投资基金

【2017】第一季度报告

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:二〇一七年四月二十二日

§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约定,于2017年4月20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2017年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰上证180金融ETF
基金主代码	510230
交易代码	510230
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2011年3月31日
报告期末基金份额总额	660,261,607.00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,因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。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%。如因标的指数编制原则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围,基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、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。
业绩比较基准	上证180金融股指数
风险收益特征	本基金属股票基金,风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。
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(2017年1月1日-2017年3月31日)
1.本期已实现收益	14,827,107.93
2.本期利润	50,066,426.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0765
4.期末基金资产净值	3,472,345,361.41
5.期末基金份额净值	5.2590

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)本基金于2011年5月6日建仓完毕并进行了基金份额折算,折算比例为0.28400990。期末还原后基金份额累计净值=(期末基金份额净值+基金份额累计分红金额)×折算比例,该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买金融ETF后的实际份额净值变动情况。

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	1.51%	0.55%	1.55%	0.56%	-0.04%	-0.01%

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

上证180金融交易型开放式指数证券投资基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2011年3月31日至2017年3月31日)

注:本基金合同生效日为2011年3月31日,在3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,国泰上证180金融ETF,国泰黄金ETF,国泰深证TMT50指数分级,国泰沪深300指数,国泰黄金ETF联接,国泰中证军工ETF,国泰中证全指证券公司ETF,国泰保本混合,国泰策略收益灵活配置混合,国泰深证航天军工指数(LOF)的基金经理	2014-01-13	-	16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月起兼任国泰保本混合型证券投资基金、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金和国泰深证航天军工指数证券投资基金(LOF)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

一季度受益供给侧结构改革所带来的盈利改善预期,以及以贵州茅台为首的白酒股旺盛的消费需求所带来的业绩向好,另一方面,受美国经济复苏及加息预期影响,国内货币政策转向稳健中性,市场流动性趋紧,A股市场整体表现为窄幅震荡向上,市场风格偏向均衡,在新股发行加速的大背景下,估值偏高的创业板表现不佳。期间,上证综指上涨3.83%,沪深300指数上涨4.41%,中小板指上涨4.22%,创业板指下跌2.79%。

在行业表现上,申万一级行业中表现最好的为家电、食品饮料和国防军工,涨幅分别为13.8%、9.5%和7.5%,而表现较差的为传媒、农林牧渔、纺织服装,分别下跌了5.3%、4%和3.8%。上证180金融指数上涨1.55%,表现弱于大盘。

作为完全跟踪标的指数的被动型基金,本基金避免了不必要的主动操作,减少了交易冲击成本,并通过精细化管理确保基金组合与指数权重基本一致,截止至本报告期末,本基金最近一年年化跟踪误差为0.87%,低于基金合同的年化跟踪误差不超过4%的规定。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2017年第一季度的净值增长率为1.38%,同期业绩比较基准收益率为1.48%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度,受雄安新区建设所带来的包括基建投资、园林绿化、环保等诸多行业长期利好的驱动因素下,预计市场风险偏好或将有所上行;此外,国企改革预计将于二季度得到有效推进,一带一路高峰会议均有望为A股市场提供主题性的投资机会,叠加今年十九大换届年,整体上我们对市场持相对积极的观点,国内盘有望震荡上行,风格上仍然维持大小盘较为均衡,价值股略微领涨的判断。受经济企稳,企业盈利改善影响,预计银行的不良率将迎来拐点,长期压制银行股的资产不良的压力有望得到释放,银行股的估值有望得以修复,在目前的市场利率水平下,金融股的股息率更具投资价值,金融股未来的表现值得期待。

上证180金融指数由上证180指数中银行、保险、证券、信托等行业构成,基于长期投资、价值投资的理念,投资者可利用国泰上证180金融ETF 联接基金这一优良的资产配置工具,分享中国金融行业长期稳健增长的成果。

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	32,172.00	0.00
	其中:股票	32,172.00	0.00
2	基金投资	653,051,092.27	94.01
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
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	41,278,871.64	5.94
8	其他各项资产	278,270.93	0.04
9	合计	694,640,406.84	100.00

5.2报告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	上证180金融交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式	国泰基金管理有限公司	653,051,092.27	94.25

5.3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	-	-
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	-	-
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	32,172.00	0.00
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	32,172.00	0.00

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

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	601377	兴业证券	4,200	32,172.00	0.00

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,以降低股资组合的整体风险。

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