国泰黄金交易型开放式证券投资基金

2017年第四季度报告

基金管理人:国泰基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一八年一月二十日

§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约定,于2018年1月18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10月1日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰黄金ETF
基金主代码	518800
交易代码	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
报告期末基金份额总额	88,619,865.00份
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拖累,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。
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

§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10月1日-2017年12月31日)
1.本期已实现收益	-637,223.62
2.本期利润	-4,000,693.67
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0466
4.期末基金资产净值	239,828,364.36
5.期末基金份额净值	2.7063

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2013年7月24日进行了基金份额折算,折算比例为0.37827706。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元购买黄金ETF后的实际份额净值变动情况。

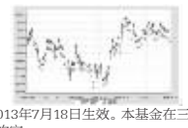
3.2 基金净值表现

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	-1.73%	0.35%	-1.60%	0.35%	-0.13%	0.00%

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

国泰黄金交易型开放式证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2013年7月18日至2017年12月31日)



注:本基金合同于2013年7月18日生效。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
艾小军	本基金的基金经理、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、国泰黄金ETF联接、国泰中证军工ETF、国泰中证金报证券公司ETF、国泰策略价值灵活配置混合、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)、国泰量化收益灵活配置混合、国泰宁益定期开放灵活配置混合的基金经理、投资总监(量化)、金融工程总监	2014-01-13	-	16年	硕士。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国证航天军工指数证券投资基金(LOF)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。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 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

四季度,美联储延续货币政策回归正常化进程,缩表计划的开始执行、特朗普税改法案的通过,使得金价重回下降通道。随着美联储12月加息落地,2年期美债收益率攀升至1.8%附近,较上半年高点上浮50bp之多,金价短期利空出尽;同时美国就业数据靓丽、薪资增速逐渐向好,将推动消费物价水平稳步上升,推动黄金在12月中旬逐步反弹。截至12月29日,国际金价四季度上涨1.79%,振幅5.60%。国内方面,美元指数下跌带动人民币兑美元走强,人民币升值了2%,一定程度上抵消了金价的上涨,上海黄金交易所实物黄金主力品种Au99.99波动幅度远小于国际金价,四季度下跌了1.60%,振幅4.21%。

本基金为被动跟踪金价的基金,为更好的跟踪金价的表现,本基金仓位大部分时间维持在99%以上。截至12月29日,本报告期本基金收益-1.73%,本基金最近一年年化踪误差为0.05%,低于基金合同规定。在严格控制基金流动性风险的前提下,本基金管理人进行了部分黄金租赁业务,积极为持有人谋求基金资产的增值。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2017年第四季度的净值增长率为-1.73%,同期业绩比较基准收益率为-1.60%。

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2018年,我们认为全球经济及世界贸易大概率能保持相对较高的景气度。全球朱格拉周期仍处上升阶段,各主要经济体制造业增加值及私人投资增速回升,继续支撑全球经济。全球贸易回暖,带动美国逆差结构上相对扩张,引起美元汇率存在相对贬值的压力,在各国通胀水平往往同向变动的情况下,美国实际利率会相对走低,为黄金积聚上行的动能。另外,从通胀角度来看,基于中国PPI同比向欧美商品型通胀传导的时滞、原油价格企稳回升以及欧美经济处于强劲复苏阶段等因素,预计2018年欧美CPI口径通胀有望显著上升。而目前,根据联储官员的表态,对2018年美国经济形势以及通胀前景的预期(美联储通胀目标是核心PCE为2%,但核心PCE与核心CPI趋势基本一致),市场普遍认为2018年美联储或将加息3次,因此2018年10年期美债收益率大概率也将上行40-60BP。反观通胀水平,当期10月美国核心CPI同比2.0%,若明年升至3.0%,则2018年美国实际利率水平仍保持低位,且很可能进一步回落,这将对金价产生明显的利好。因此,在未来一段时期内国内黄金走势或将较国际更为乐观。投资者可以充分利用国泰黄金ETF及其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

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	-	-
	其中:股票	-	-
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	239,011,500.00	99.59
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	809,071.87	0.34
7	其他各项资产	186,802.07	0.08
8	合计	240,007,373.94	100.00

5.2 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。

5.3 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

本基金本报告期末未持有股票。

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

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	875,500.00	239,011,500.00	99.66

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

根据本基金合同,本基金不能投资于股指期货。

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	57,416.10
2	应收证券清算款	15,534.25
3	应收股利	-
4	应收利息	113,851.72
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	186,802.07

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

本基金本报告期末未持有股票。

§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	71,819,865.00
报告期基金总申购份额	69,000,000.00
减:报告期基金总赎回份额	52,200,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	88,619,865.00

§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

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 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 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
国泰黄金ETF联接基金	1	2017年10月1日至2017年12月31日	16,975,140.00	15,961,600.00	350,000.00	32,586,740.00	36.77%
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、国泰黄金交易型开放式证券投资基金基金合同

2、国泰黄金交易型开放式证券投资基金托管协议

3、关于核准国泰黄金交易型开放式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

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
二〇一八年一月二十日

国泰美国房地产开发股票型证券投资基金

2017年第四季度报告

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:二〇一八年一月二十日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定,于2018年1月18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10月1日起至12月19日(基金最后运作日)止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰美国房地产开发股票(QDII)
基金主代码	000193
交易代码	000193
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月7日
报告期末基金份额总额	10,146,579.83份
投资目标	本基金主要投资于美国房地产开发相关的股票,在有效控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1.大类资产配置 本基金通过深入研究全球宏观经济和区域经济环境,把握全球资本市场的变化趋势,结合量化模型及宏观策略分析确定固定收益类资产、权益类资产、现金及货币市场工具等大类资产的配置比例。 2.股票投资策略 本基金投资在美国上市的美国房地产开发相关行业股票的比例不低于基金非现金资产的80%。采用基本面分析、相对价值分析为主的策略。基金管理人将利用多种基本面分析指标对企业的竞争力和股票定价水平进行详尽的考察和评价,并通过对市场变动趋势的把握,选择适当的投资时机,进行股票组合的投资。 3.债券投资策略 本基金在债券投资中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各行业的动态跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化的预测,动态的对投资组合进行调整。 4.衍生品投资策略 本基金在金融衍生品的投资中主要遵循避险和有效管理两项策略和原则。在进行金融衍生品投资时,将在对这些金融衍生品对应的标的证券进行基本面研究及估值的基础上,结合数量化定价模型,确定其合理内在价值,从而构建避险、套利或其它适当目的交易组合,并严格监控这些金融衍生品的风险。
业绩比较基准	本基金业绩比较基准为(经估值日汇率调整后的)标普房地产开发商总收益指数(S&P Homebuilders Select Industry Total Return Index,)。Bloomberg 代码为"SPSIHOTR Index"。
风险收益特征	本基金属于股票型基金,风险与收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为境外证券投资的基金,主要投资于美国证券市场中具有良好流动性的金融工具。除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外,本基金还面临汇率风险、美国市场风险等境外证券市场投资所面临的特别投资风险。
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

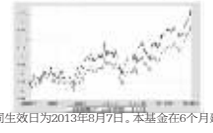
主要财务指标	报告期(2017年10月1日-2017年12月19日)
1.本期已实现收益	1,266,185.43
2.本期利润	2,134,291.09
3.加权平均基金份额本期利润	0.1370
4.期末基金资产净值	14,989,778.19
5.期末基金份额净值	1.477

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的比较

国泰美国房地产开发股票型证券投资基金
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7日至2017年12月19日)



注:(1)本基金的合同生效日为2013年8月7日。本基金在6个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。

(2)同期业绩比较基准以人民币计价。

(3)本报告期间为2017年10月1日至2017年12月19日(基金最后运作日)。

§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
吴向军	本基金的基金经理、国泰中国企业境外高收益债、国泰纳斯达克100指数(QDII)、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰全球绝对收益(QDII-FOF)、国泰中国企业信用精选债券(QDII)的基金经理、国际业务部副总监(主持工作)、海外投资总监	2013-08-07	2017-12-19	13年	硕士研究生。2004年6月至2007年6月在美国Avera Global Partners工作,担任股票分析师;2007年6月至2011年4月美国Security Global Investors工作,担任高级分析师。2011年5月起加盟国泰基金管理有限公司,2013年4月起任国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金的基金经理,2013年8月至2017年12月兼任国泰美国房地产开发股票型证券投资基金的基金经理,2015年7月起任国泰纳斯达克100指数证券投资基金和国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)的基金经理,2015年12月起任国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金的基金经理,2017年9月起兼任国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金(QDII)的基金经理,2015年8月至2016年6月任国际业务部副总监,2016年6月起任国际业务部副总监(主持工作),2017年7月起任海外投资总监。

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 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

2017年四季度美国房地产行业相关股票涨势强劲,主要因为:

美国经济稳健复苏,美股迭创新高,房地产作为高Beta板块受益。今年以来,美国经济景气度持续向上,三季度GDP年率同比增长2.3%,较二季度的2.2%再度提速。非农就业人数保持月均20万以上的增长,失业率已降至4.1%,为2009年以来新低,伴随着经济的上行,企业盈利不断改善,四季度美股延续牛市行情,作为Beta较高的房地产板块表现尤其良好。

同时,美国房地产行业本身的基本面亦持续改善:经历了三季度接二连三的飓风袭击后,四季度美国的灾后重建工作井然有序展开。从9月至11月,美国房屋营建许可、新开工、新星成屋销售等量的数据迭创新高,FHFA住房价格等价的数据稳中有升。截至11月底,衡量美国房地产市场景气度的全美住宅建筑商协会NAHB指数攀升至74,创近18年以来新高。

本基金在操作过程中,适时增加了美国住宅房地产开发商股票权重,因为这些开发商在房地产上行周期中是最直接的受益者,股价对房市变好的反应也最强。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在2017年10月1日至2017年12月19日(基金最后运作日)的净值增长率为9.73%,同期业绩比较基准收益率为9.94%(注:同期业绩比较基准以人民币计价)。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

美联储在2017年12月如期加息25bp,全年累计加息3次,并给出了2018年同样加息3次的前瞻指引。从历史来看,美联储加息对美国宏观经济、房地产市场并没有明显负面作用,而是美国宏观经济较好的必然反应。没有历史证据表明购房人的购房热情会因为利率上涨而下降。相反,由于美国有长期固定利息按揭贷款,购房人预计到利率会上升,反而会加快购房,锁定较低利率。

同时,预计美国灾后重建工作会延续到2018年上半年,这也将进一步推升建筑、家居行业的景气度,利好美国住宅地产开发商股票的表现。

需要说明的是,本基金已于2017年12月结束运作,进入清盘程序。

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六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形,根据本基金管理人向中国证监会报告的本基金的解决方案,本基金管理人于2017年12月19日以现场方式召开了本基金的基金份额持有人大会,审议《关于终止国泰美国房地产开发股票型证券投资基金合同有关事项的议案》,本次会议议案于2017年12月19日表决通过,自该日起本次基金份额持有人大会决议生效。本次基金份额持有人大会决议生效日期2017年12月19日为本基金的最后运作日,自基金份额持有人大会决议生效公告之日期2017年12月20日起,本基金进入基金财产清算程序。基金财产清算结果将在报中国证监会备案后公告,并将遵照法律法规、《基金合同》等规定及时进行分配,敬请投资者留意。

§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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	13,110,289.45	71.37
	其中:普通股	13,110,289.45	71.37
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中:远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,571,694.21	19.44
8	其他各项资产	1,686,683.80	9.18
9	合计	18,368,667.46	100.00

5.2 报告期末在各个国家(地区)证券市场的股票及存托凭证投资分布

国家(地区)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
美国	13,110,289.45	87.46
合计	13,110,289.45	87.46

5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

行业类别	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
信息技术	-	-
非必需消费品	9,165,286.24	61.14
保健	-	-
必需消费品	-	-
工业	3,945,003.21	26.32
电信服务	-	-
材料	-	-
能源	-	-
金融	-	-
公用事业	-	-
合计	13,110,289.45	87.46

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及存托凭证投资明细

序号	公司名称(英文)	公司名称(中文)	证券代码	所在证券市场	所属国家(地区)	数量(股)	公允价值(人民币元)	占基金资产净值比例(%)
1	NVR INC	NVR股份有限公司	NVR US	纽约	美国	60	1,343,493.41	8.96
2	LENNAR CORP-A	LENNAR公司	LEN US	纽约	美国	2,535	1,036,851.56	6.92
3	PULTEGROUP INC	PULTE集团公司	PHM US	纽约	美国	4,690	1,034,468.73	6.90
4	HOME DEPOT INC	家得宝	HD US	纽约	美国	723	888,777.11	5.93
5	MOHAWK INDUSTRIES INC	MOHAWK工业股份有限公司	MHK US	纽约	美国	453	828,086.85	5.52
6	MASCO CORP	马斯可	MAS US	纽约	美国	2,801	796,104.14	5.31
7	ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	阿姆斯壮世界工业股份有限公司	AWI US	纽约	美国	1,998	785,779.63	5.24
8	FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	FORTUNE BRANDS家庭与安全用品公司	FBH S US	纽约	美国	1,713	766,425.94	5.11
9	LOWE'S COS INC	劳氏	LOW US	纽约	美国	1,300	763,550.88	5.09
10	LENNOX INTL INC	LENNOX国际股份有限公司	LII US	纽约	美国	550	748,781.28	5.00

5.5 报告期末按债券信用等级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名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名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名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

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十名基金投资明细

本基金本报告期末未持有基金。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1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。

5.10.2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。

5.10.3其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	1,664,868.62
3	应收股利	6,382.03
4	应收利息	15,433.15
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,686,683.80

5.10.4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。

5.10.5 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

报告期期初基金份额总额	13,809,207.56
报告期基金总申购份额	26,647,543.93
减:报告期基金总赎回份额	30,310,171.66
报告期基金拆分变动份额	-
报告期期末基金份额总额	10,146,579.83

注:本报告期间为2017年10月1日至2017年12月19日(基金最后运作日)。

§7 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。截至本报告期末,本基金管理人未持有本基金。

§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 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	报告期末持有基金情况 持有份额	份额占比
机构	1	2017年11月17日到2017年11月21日	-	15,481,351.16	15,481,351.16	-	-
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。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

依据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《国泰美国房地产开发股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,本基金于2017年12月19日以现场开会方式召开了基金份额持有人大会。本次基金份额持有人大会审议了《关于终止国泰美国房地产开发股票型证券投资基金基金合同有关事项的议案》,本次会议议案于2017年12月19日表决通过,自该日起本次基金份额持有人大会决议生效。决议内容如下:根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》和《国泰美国房地产开发股票型证券投资基金基金合同》的有关规定,同意终止《国泰美国房地产开发股票型证券投资基金基金合同》为实施终止本基金基金合同的方案,授权基金管理人办理本次终止基金合同的有关具体事宜,包括但不限于根据市场情况确定清算程序及基金合同终止的具体时间,并根据《关于终止国泰美国房地产开发股票型证券投资基金基金合同有关事项的说明》的相关内容对本基金实施清算并终止基金合同。本次基金份额持有人大会决议生效日期2017年12月19日为本基金的最后运作日,自基金份额持有人大会决议生效公告之日期2017年12月20日起,本基金进入基金财产清算程序。自进入基金财产清算程序之日起,本基金不再办理赎回等业务,不再收取基金管理费、基金托管费。具体可查阅本基金管理人于2017年12月20日披露的《国泰美国房地产开发股票型证券投资基金基金份额持有人大会表决结果暨决议生效的公告》。基金财产清算结果将在报中国证监会备案后公告,并将遵照法律法规、《基金合同》等规定及时进行分配,敬请投资者留意。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2017年10月1日起至12月19日(基金最后运作日)止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰美国房地产开发股票(QDII)
基金主代码	000193
交易代码	000193
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013年8月7日
报告期末基金份额总额	10,146,579.83份
投资目标	本基金主要投资于美国房地产开发相关的股票,在有效控制投资风险的前提下,通过积极主动的投资管理,力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
投资策略	1.大类资产配置 本基金通过深入研究全球宏观经济和区域经济环境,把握全球资本市场的变化趋势,结合量化模型及宏观策略分析确定固定收益类资产、权益类资产、现金及货币市场工具等大类资产的配置比例。 2.股票投资策略 本基金投资在美国上市的美国房地产开发相关行业股票的比例不低于基金非现金资产的80%。采用基本面分析、相对价值分析为主的策略。基金管理人将利用多种基本面分析指标对企业的竞争力和股票定价水平进行详尽的考察和评价,并通过对市场变动趋势的把握,选择适当的投资时机,进行股票组合的投资。 3.债券投资策略 本基金在债券投资中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各行业的动态跟踪,灵活运用久期策略、收益率曲线策略、信用债策略等多种投资策略,构建债券资产组合,并根据对债券市场、债券收益率曲线以及各种债券价格的变化的预测,动态的对投资组合进行调整。 4.衍生品投资策略 本基金在金融衍生品的投资中主要遵循避险和有效管理两项策略和原则。在进行金融衍生品投资时,将在对这些金融衍生品对应的标的证券进行基本