# 国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金

## 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

2.1基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国泰黄金ETF联接 |
| 基金主代码 | 000218 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2016年4月13日 |
| 报告期末基金份额总额 | 91,239,802.24份 |
| 投资目标 | 紧密跟踪黄金资产的表现,追求跟踪误差的最小化。 |
| 投资策略 | 本基金为国泰黄金ETF的联接基金。国泰黄金ETF主要采取被动式管理策略来跟踪黄金资产的价格。本基金主要通过投资于国泰黄金ETF实现对黄金资产的紧密跟踪。追求日均跟踪偏离度不超过0.35%,年化跟踪误差不超过4%。<br>在投资运作过程中,本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上,决定采用一级市场申购赎回的方式或二级市场买卖的方式投资于国泰黄金交易型开放式证券投资基金。本基金还将适度参与目标ETF 基金份额交易和申购、赎回的组合套利,以增强基金收益。<br>本基金投资于目标ETF的方式以申购和赎回为主,但在目标ETF二级市场流动性较好的情况下,为了更好地实现本基金的投资目标,减小与业绩比较基准的跟踪误差,也可以通过二级市场交易买卖目标ETF。 |
| 业绩比较基准 | 上海黄金交易所挂盘交易的Au99.99合约收益率×95%+银行活期存款税后收益率×5% |
| 风险收益特征 | 本基金主要投资对象为国泰黄金ETF,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 |

| 下属分级基金的基金简称 | 国泰黄金ETF联接A | 国泰黄金ETF联接C |
|---|---|---|
| 下属分级基金的交易代码 | 000218 | 004253 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 44,936,818.31份 | 46,302,983.93份 |

2.1.1目标基金基本情况

| | |
|---|---|
| 基金名称 | 国泰黄金交易型开放式证券投资基金 |
| 基金主代码 | 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 |
| 基金份额上市的证券交易所 | 上海证券交易所 |
| 上市日期 | 2013年7月29日 |
| 基金管理人名称 | 国泰基金管理有限公司 |
| 基金托管人名称 | 中国工商银行股份有限公司 |

2.1.2目标基金产品说明

| | |
|---|---|
| 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。 |

§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) | |
|---|---|---|
| | 国泰黄金ETF联接A | 国泰黄金ETF联接C |
| 1.本期已实现收益 | 53,393.31 | 1,120.67 |
| 2.本期利润 | -702,179.56 | -547,786.53 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0159 | -0.0147 |
| 4.期末基金资产净值 | 46,774,290.81 | 48,438,171.44 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0409 | 1.0461 |

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.国泰黄金ETF联接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 | -1.54% | 0.32% | -1.52% | 0.33% | -0.02% | -0.01% |

2.国泰黄金ETF联接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 | -1.63% | 0.32% | -1.52% | 0.33% | -0.11% | -0.01% |

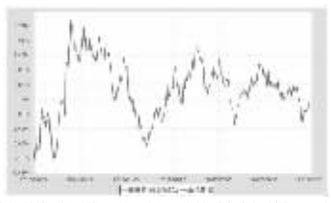
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金

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

(2016年4月13日至2017年12月31日)

1. 国泰黄金ETF联接A:



注:本基金的合同生效日为2016年4月13日,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. 国泰黄金ETF联接C:

注:本基金的合同生效日为2016年4月13日,在6个月建仓期结束时,各项资产配置比例符合合同约定。自2017年5月2日起,本基金增加C类基金份额开分别设置对应的基金代码。

§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、国泰黄金ETF、国泰深证TMT50指数分级、国泰沪深300指数、国泰上证180金融ETF联接、国泰中证军工ETF、国泰中证全指证券公司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 | 2016-04-13 | - | 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,而任基金经理,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,通过严格的内部风控控制制度和流程,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%。

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,减少了交易中由成本、截至12月29日,本基金报告期间年化跟踪误差为0.26%,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

国泰黄金ETF联接A在2017年第四季度的净值增长率为-1.54%,同期业绩比较基准收益率为-1.52%。

国泰黄金ETF联接C在2017年第四季度的净值增长率为-1.63%,同期业绩比较基准收益率为-1.52%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来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 | 基金投资 | 88,189,494.46 | 90.91 |
| 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 | 2,965.00 | 0.00 |
| 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 | 7,066,958.01 | 7.28 |
| 8 | 其他各项资产 | 1,751,161.15 | 1.81 |
| 9 | 合计 | 97,010,578.62 | 100.00 |

5.2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 | 国泰黄金交易型开放式证券投资基金 | 商品型 | 交易型开放式 | 国泰基金管理有限公司 | 88,189,494.46 | 92.62 |

5.3 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。

5.4 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

本基金本报告期末未持有股票。

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。

5.8 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贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

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五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.10 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。

5.11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。

5.12投资组合报告附注

5.12.1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。

5.12.2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。

5.12.3其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|---|---|---|
| 1 | 存出保证金 | 486,539.54 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 1,267.62 |
| 5 | 应收申购款 | 1,263,353.99 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 1,751,161.15 |

5.12.4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。

5.12.5报告期末前十名股票中在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

| 项目 | 国泰黄金ETF联接A | 国泰黄金ETF联接C |
|---|---|---|
| 本报告期期初基金份额总额 | 45,779,755.59 | 1,018,979.49 |
| 报告期基金总申购份额 | 11,853,922.68 | 48,798,445.51 |
| 减:报告期基金总赎回份额 | 12,696,859.96 | 3,514,441.07 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 44,936,818.31 | 46,302,983.93 |

§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 | | | | | 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10月16日至2017年12月31日 | 0.00 | 37,732,289.41 | 0.00 | 37,732,289.41 | 41.36% |
| 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、关于准予国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金注册的批复

2、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金合同

3、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金托管协议

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

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

# 国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)
# (原国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金)

## 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31日止。

§2 基金产品概况

2.1基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF) |
| 基金主代码 | 501017 |
| 交易代码 | 501017 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2017年11月27日 |
| 报告期末基金份额总额 | 909,761,190.40份 |
| 投资目标 | 深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型带来的外延式增长的投资机会,在不脱离国家宏观经济和市场发展趋势的基础上精选具有估值优势的公司权益进行投资,力争获取超越业绩比较基准的收益。 |
| 投资策略 | 在有效控制风险的前提下,深入挖掘可能对行业或公司的当前或未来价值产生重大影响的事件,在和谐把握宏观经济和市场发展趋势的基础上,将股权投资、资产重组等上市公司外延增长活动作为投资的主线,通过股票与债券等资产的合理配置,力争基金资产的稳健增值。<br>具体而言,本基金将为上市开放式基金(LOF)的投资策略分两个层次:首先是大类资产配置,即采用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),依据对宏观经济、企业盈利、流动性、估值等相关因素的分析断阐述不同资产类别的配置比例;其次是个股精选策略,在大类资产配置的基础上,通过对影响上市公司当前及未来价值的外延增长活动进行全面的分析,深入挖掘被认定于外延增长或市场价值未能充分体现外延增长影响的上市司股票。在综合考虑投资组合的风险和收益的前提下,完成本基金投资组合的构建,并依据外延增长活动的深入对其进行动态调整。<br>1、大类资产配置策略<br>本基金运用基金管理人的资产配置评估模型(Melva),通过宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关因素的分析判断,采用评分方法确定大类资产配置比例。<br>2、个股精选投资策略<br>(1)外延增长主题的上市公司范围的界定<br>本基金将以下四类上市公司定义为本基金关注的外延增长主题的上市公司,其体包括:1)并购重组已实施,并对公司的经营持续性产生影响的上市公司;2)已公告并购重组预案,在对其进行合法性、合理性和可行性分析后预期其将会提高经营质量的上市公司;3)行业发生重大变革,预期该变化对公司经营产生积极及正面影响的上市公司;4)在经济制度改革或国家正常业政策发生重大变化的情况下,股东或实际控制人对其有并购重组计划并公告的上市公司。除上述上市公司之外,如果其他相介行业和公司同样符合外延增长主题的定义,本基金也会酌情将其纳入外延增长主题的投资范围。<br>未来如果基金管理人认为有更适当的外延增长主题的公司划分标准,基金管理人有权对外延增长主题的公司范围的界定方法进行变更。本基金由于上述原因变更外延增长主题的公司范围的界定方法不需经基金份额持有人大会通过,但应及时告知基金托管人并公告。<br>(2)初选股票库的建立<br>本基金对初选股票库的构建,是在外延增长主题界定的范畴内,过滤掉明显不具备投资价值的股票,剔除的股票包括法律法规和本基金管理人制定明确禁止投资的股票,ST和*ST股票,等码集中度具有政治性的股票,涉及重大案件和诉讼的股票等。<br>同时,本基金密切关注股票市场企业动态,根据实际情况调整初选股票库。<br>(3)风险股票的剔除<br>在初选股票库的基础上,本基金将结合定量评估、定性分析和估值分析来综合评估备选公司并剔除出现动价的、从市场推进并确定出现资金换手或流动性不足等)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。<br>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0.35%,年跟踪误差不超过4%。如因标的指数编制规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。<br>2、固定收益类投资工具投资策略<br>本基金基于流动性管理及策略性投资的需要,将投资于债券等固定收益类金融工具,投资的目的是保证基金资产流动性,有效利用基金资产,提高基金资产的投资收益。本基金将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。<br>3、股指期货投资策略<br>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。<br>4、资产支持证券投资策略<br>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的基础上,通过信用研究和流动性管理,选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资,以期获得长期稳定收益。<br>5、权证投资策略<br>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,结合权证定价模型寻求其合理价值水平,并彰权利用正股和权证之间的不同组合来获取无风险收益。本基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征,通过资产配置、品种与类属选择,谨慎进行投资,追求较稳定的当期收益。<br>6、融资与转融通证券出借投资策略<br>本基金在参与融资与转融通证券出借业务时,将通过对市场环境、利率水平、基金规模以及基金申购赎回情况等因素的研究和判断,决定融资规模与转融通证券出借业务的规模。本基金管理人将充分考虑融资与转融通证券出借业务的收益性、流动性及风险性特征,谨慎进行投资,提高基金的投资收益。 |
| 业绩比较基准 | 国证新能源汽车指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。 |
| 风险收益特征 | 本基金为股票型指数基金,属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种,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。 |
| 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31日) |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -3,195,098.10 |
| 2.本期利润 | -43,371,515.46 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1184 |
| 4.期末基金资产净值 | 410,747,002.04 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0831 |

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 国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

(报告期:2017年11月27日-2017年12月31日)

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2017年11月27日-2017年12月31日 | -0.41% | 0.17% | -0.94% | 0.15% | 0.53% | 0.24% |

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 国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

(报告期:2017年11月27日-2017年12月31日)

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2017年11月27日-2017年12月31日 | -0.41% | 0.17% | -0.94% | 0.15% | 0.53% | 0.24% |

注:(1)本基金合同生效日为2017年11月27日,截止至2017年12月31日,本基金运作时间未满一年。

(2)本基金的建仓期为3个月,截止本报告期末,本基金尚处于建仓期,将在3个月建仓结束时,确保各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.2 国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的比较

(2017年11月27日-2017年12月31日)

注:(1)本基金合同生效日为2017年11月27日,截止至2017年12月31日,本基金运作时间未满一年。

(2)本基金的建仓期为3个月,截止本报告期末,本基金尚处于建仓期,将在3个月建仓结束时,确保各项资产配置比例符合合同约定。

3.2.2 国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率的比较

(2016年5月26日-2017年11月26日)

注:1.本基金的合同生效日为2016年5月26日;

2.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 任职日期 | 离任日期 | 证券从业年限 | 说明 |
|---|---|---|---|---|---|
| 张智安 | 本基金的基金经理、国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金经理、投资总监(量化) | 2017-11-27 | - | 11年 | 硕士研究生,PRM,注册黄金投资分析师(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。2011年6月至2014年1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8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1月至2016年6月任中小板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。2014年6月起兼任国泰国证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月起兼任国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理,2015年8月至2016年6月任国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金(由中小板300成长交易型开放式指数证券投资基金转型而来)的基金经理,2016年7月起兼任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)的基金经理,2016年11月起兼任国泰创业板指数证券投资基金(LOF)的基金经理,2017年3月起兼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。2017年7月起任投资总监(量化)。 |

注:1.此处的任职日期和离任日期均指公司决定生效之日,而任基金经理,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,通过严格的内部风控控制制度和流程,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%。

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,减少了交易中由成本、截至12月29日,本基金报告期间年化跟踪误差为0.26%,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

国泰黄金ETF联接A在2017年第四季度的净值增长率为-1.54%,同期业绩比较基准收益率为-1.52%。

国泰黄金ETF联接C在2017年第四季度的净值增长率为-1.63%,同期业绩比较基准收益率为-1.52%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来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 | 106,132,338.48 | 22.73 |
| | 其中:股票 | 106,132,338.48 | 22.73 |
| 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 | 300,000,000.00 | 38.64 |
| | 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 | 332,616,419.76 | 38.24 |
| 7 | 其他各项资产 | 794,161.48 | 0.00 |
| 8 | 合计 | 858,542,919.72 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1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(%) |
|---|---