

国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金

2016 年第 3 季度报告

2016 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：二〇一六年十月二十四日

§ 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规定，于 2016 年 10 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 2016 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	1,382,932,002.07 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

	<p>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。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>3、股指期货投资策略</p> <p>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。</p>		
业绩比较基准	<p>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%。</p>		
风险收益特征	<p>本基金虽为股票型指数基金，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。</p> <p>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。</p>		
基金管理人	<p>国泰基金管理有限公司</p>		
基金托管人	<p>中国农业银行股份有限公司</p>		
下属分级基金的基金简称	<p>国泰食品</p>	<p>食品 A</p>	<p>食品 B</p>
下属分级基金的场内简	<p>国泰食品</p>	<p>食品 A</p>	<p>食品 B</p>

称			
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	339,724,854.07 份	521,603,574.00 份	521,603,574.00 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
	(2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	67,722,465.58
2. 本期利润	29,490,105.03
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0203
4. 期末基金资产净值	1,161,018,459.55
5. 期末基金份额净值	0.8395

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	0.87%	1.18%	0.04%	1.19%	0.83%	-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 2016 年 9 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为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、国泰国证医药卫生行业指数分级的基金经理、量化投资事业部副总监	2016-06-08	-	9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。2016年6月起任量化投资事业部副总监。

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

2016 年三季度大盘微涨，沪深 300 指数三季度上涨 3.15%，食品行业表现稍弱于大盘，国证食品指数三季度上涨 0.01%，国泰国证食品母基金三季度净值上涨 0.87%，较好地实现了对标的指数的超额跟踪。年初至今，食品行业表现远强于大盘，沪深 300 指数一季度下跌 13.75%，国证食品指数一季度仅下跌 7.98%，沪深 300 指数二季度下跌 1.99%，国证食品指数上涨 8.98%，国泰国证食品母基金也连续在二三两个季度保持了相对标的指数的超额收益。

食品 B 三季度净值增长率为 0.08%，价格跌幅为 2.76%，食品 A 净值增长率为 1.35%，价格涨幅为 4.09%。从二季度后半期起，债券市场收益率不断下行，

股市波动性维持在低位水平，股指缓慢小幅上涨，母基金折价整体大于母基金溢价，为分级 A 的投资提供了良好环境。在资产荒的大环境下我们观察到分级 A 市场增量资金明显，直接导致了分级 A 市场的抬升，目前具备下折机制和配对转换机制的分级 A 已全面大幅溢价，包括食品 A。

作为行业指数分级基金，本基金旨在为不同风险偏好的投资者提供不同风险收益特征的投资工具，食品 B 三季度日均交易量约为 2500 万元，食品 A 三季度日均交易量约为 500 万元，为投资者在食品行业投资领域提供了规模最大和流动性较好的工具。本报告期内，我们根据对市场行情、日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 2016 年第三季度的净值增长率为 0.87%，同期业绩比较基准收益率为 0.04%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

沪深 300 指数一季度下跌 13.75%，国证食品指数一季度仅下跌 7.98%，沪深 300 指数二季度下跌 1.99%，国证食品指数上涨 8.98%，主要得益于白酒子行业的大力反弹。白酒板块在 8、9 月份股价出现持续调整，将上半年价格上涨过快以及烟酒产品消费税提升等利空因素基本消化完成。此前我们认为一方面经历了机制理顺及激励完善之后，部分白酒上市公司的业绩弹性凸显，今年有望逐渐释放出改革红利，而基建投资的复苏有望拉动白酒行业的消费。另一方面在通胀预期下，利于白酒尤其是高端白酒的顺价和保价，是优良的抗通胀品种。我们认为未来一段时间内，白酒仍是食品饮料行业的重要子行业。三季度白酒板块调整结束，或有望在四季度迎来另一波进攻机会。另外，受益于新西兰等重要原奶贸易国处于枯奶期，国际奶价持续上涨，在 9 月份也迎来了较好的涨幅。原奶价格处于底部较为明确，进入了缓慢上升的拐点。短期内由于季节因素，原奶环比上涨较快。食品饮料指数当前 PE 倍数为 28 倍左右，处于历史合理水平区间，但尚低于 36 倍左右的 10 年平均水平，预计食品饮料行业指数或将继续走出超越大盘指数的态势。

食品 A 由于三季度债券收益率下行，股市表现平稳，母基金处于折价状态，新增资金入场等因素导致一定的上涨，食品 B 则因为食品 A 的上涨出现了价格负增长的情况，出现了食品 A 吞噬食品 B 收益的局面。在四季度，如果债券收益率下行趋势并未改变，股市也没有大幅下行的情况出现的话，这一局面或将延续。但是需要提醒投资者注意的是，如果债券市场转向、股市突然下跌，都或将会导致食品 A 的大跌，食品 A 并非只涨不跌。而食品 B 三季度净值表现在价格上被食品 A 压制，折价扩大，安全边际有所提升，风险偏好较高同时看好食品行业投资机会的投资者，也可评估后决定是否把握机会。

四季度我们继续看好食品行业的未来强于大盘。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分级基金的三类份额，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	1,063,872,517.33	91.41
	其中：股票	1,063,872,517.33	91.41
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	97,622,160.75	8.39
7	其他各项资产	2,343,525.99	0.20
8	合计	1,163,838,204.07	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	6,852,163.59	0.59
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	-	-
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	6,852,163.59	0.59

5.2.2 指数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	1,057,020,353.74	91.04
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	-	-
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	1,057,020,353.74	91.04

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资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	600519	贵州茅台	542,595	161,644,476.45	13.92
2	600887	伊利股份	9,393,78	151,333,844.1	13.03

			3	3	
3	000858	五 粮 液	3,341,036	111,456,960.96	9.60
4	002304	洋河股份	1,000,354	67,113,749.86	5.78
5	000568	泸州老窖	1,493,982	46,432,960.56	4.00
6	000895	双汇发展	1,764,708	41,629,461.72	3.59
7	600737	中粮屯河	2,077,004	23,719,385.68	2.04
8	600873	梅花生物	3,673,767	22,116,077.34	1.90
9	000729	燕京啤酒	2,378,492	18,599,807.44	1.60
10	600600	青岛啤酒	562,183	17,883,041.23	1.54

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

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	000893	东凌国际	465,873	5,189,825.22	0.45
2	002330	得利斯	126,993	1,662,338.37	0.14

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

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名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	397,079.95
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	17,319.15
5	应收申购款	1,929,126.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,343,525.99

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 期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资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	600887	伊利股份	151,333,844.13	13.03	重大事项

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五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	国泰食品	食品A	食品B
本报告期期初	704,636,957.38	496,936,249.00	496,936,249.00

基金份额总额			
报告期基金总 申购份额	253,446,430.89	-	-
减：报告期基 金总赎回份额	569,023,884.20	-	-
报告期基金拆 分变动份额	-49,334,650.00	24,667,325.00	24,667,325.00
本报告期末 基金份额总额	339,724,854.07	521,603,574.00	521,603,574.00

§ 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 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金基金合同
- 2、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金托管协议
- 3、关于核准国泰国证食品饮料行业指数分级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

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。

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
二〇一六年十月二十四日