

国泰国证有色金属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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	国泰国证有色金属行业指数分级
场内简称	国泰有色
基金主代码	160221
交易代码	160221
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 30 日
报告期末基金份额总额	1,908,967,102.94 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	国证有色金属行业指数收益率×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。运作过程中，本基金共有三类基金份额，分别为国泰有色份额、有色 A 份额、有色 B 份额。其中国泰有色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；有色 A 份额的预期风险和预期收益较低；有色 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。

基金管理人	国泰基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	国泰有色	有色 A	有色 B
下属分级基金的场内简称	国泰有色	有色 A	有色 B
下属分级基金的交易代码	160221	150196	150197
报告期末下属分级基金的份额总额	244,967,008.94 份	832,000,047.00 份	832,000,047.00 份
风险收益特征	国泰有色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	有色 A 份额的预期风险和预期收益较低	有色 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	15,242,042.91

2. 本期利润	-121,486,110.48
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0745
4. 期末基金资产净值	2,028,624,403.25
5. 期末基金份额净值	1.0627

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	-4.06%	1.43%	-4.22%	1.49%	0.16%	-0.06%

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

国泰国证有色金属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
 （2015 年 3 月 30 日至 2016 年 9 月 30 日）



注：（1）本基金的合同生效日为2015年3月30日。

（2）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		
徐皓	本基金的基金经理、国泰国证新能源汽车指数（LOF）、国泰纳斯达克	2015-03-30	—	9 年	硕士研究生，FRM，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

	克 100 指数 (QDII)、国泰纳斯达克 100 (QDII-ETF)、国泰国证房地产行业指数分级的基金经理				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联接基金的基金经理, 2014 年 1 月至 2015 年 8 月任中小板 300 成长交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2014 年 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 月起兼任国泰国证有色金属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 (原中小板 300 成长交易型开放式指数证券投资基金) 的基金经理, 2016 年 7 月 1 日起任国泰国证新能源汽车指数证券投资基金 (LOF) (原国泰国证新能源汽车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合规守信情况的说明

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 年三季度全球主要股指整体呈现上涨格局，得益于美联储加息预期的减弱以及各国较为宽松的货币环境。A 股再创年初深调后的新高，赚钱效应显现，从 2900 到 3100 间震荡向上。国证有色指数在 7 月中旬创出新高后随即有一定幅度的调整，二、三季度的大幅上涨体现了大宗价格触底后，美元不及预期以及供给侧改革带来向上弹性。

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，因规模大幅变动以及权重股票相继复牌后因按指数收益法调整的跟踪误差将逐步消减。

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-4.06%，同期业绩比较基准收益率为-4.22%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过了 2015 年第三季度的暴跌以及 2016 年年初的两次大跌熔断，危机及系统性风险有较大释放，有色板块作为最近供给端改革最密切的板块，去产能去库存以及企业整合等主题及事件机会，以及国际金属价格数年大幅杀跌后，2016 年有色板块前三季度表现靓丽，包括相对表现优异的黄金板块。目前股价经过了较大幅度的调整，与此同时受四季度美国加息预期以及逐步回升的美元指数的影响，部分品类的大宗商品价格也出现了一定的回调，也是一个等待利空出尽的博弈过程。未来货币环境整体宽松，以及供给侧改革等有利因素，有色板块值得投资者关注。

国证有色行业指数包含了沪深两市一、二线的 50 家主要上市公司，能够表征有色行业的整体表现，并具有较高的弹性。投资者可利用国泰国证有色行业指数分级基金，积极把握有色行业阶段性的投资机会。

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	1,883,765,784.75	92.63
	其中：股票	1,883,765,784.75	92.63
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	124,869,744.89	6.14
7	其他各项资产	25,057,472.15	1.23
8	合计	2,033,693,001.79	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	1,135,456.00	0.06
C	制造业	838,688.00	0.04
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	1,974,144.00	0.10

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	680,079,804.02	33.52
C	制造业	1,201,711,836.73	59.24
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	1,881,791,640.75	92.76

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	601899	紫金矿业	37,398,055	120,047,756.55	5.92
2	600547	山东黄金	2,953,450	112,792,255.50	5.56
3	600111	北方稀土	7,968,798	98,494,343.28	4.86
4	601600	中国铝业	24,525,134	91,724,001.16	4.52
5	600489	中金黄金	7,051,438	85,533,942.94	4.22
6	000630	铜陵有色	25,924,473	66,885,140.34	3.30
7	000060	中金岭南	6,305,165	64,249,631.35	3.17
8	600219	南山铝业	22,090,877	63,621,725.76	3.14
9	002340	格林美	8,867,051	61,359,992.92	3.02
10	002460	赣锋锂业	1,966,870	56,704,862.10	2.80

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	601168	西部矿业	84,200	580,980.00	0.03
2	600711	盛屯矿业	57,500	415,725.00	0.02
3	000612	焦作万方	27,800	231,852.00	0.01
4	300337	银邦股份	20,900	225,929.00	0.01
5	600961	株冶集团	21,000	212,520.00	0.01

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（除“中国铝业”公告违规情况外）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。

根据 2015 年 7 月 17 日中国铝业发布的相关公告，该公司自 2010 年 9 月 28 日至 2015 年 1 月 23 日累计减持焦作万方比例达 5.394%，在累计减持比例达 5%时，未向证监会、交易所提交书面报告，并通知公司予以公告，在履行报告和信息披露义务前也未停止卖出焦作万方股份，违反了《证券法》和《上市公司收购管理办法》中的相关规定，被河南证监局出具警示函。

本基金管理人此前投资中国铝业股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后，本基金管理人就中国铝业受处罚事件进行了及时分析和研究，认为中国铝业存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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	683,361.16
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	28,986.92
5	应收申购款	24,345,124.07

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	25,057,472.15

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

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

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	国泰有色	有色A	有色B
本报告期期初 基金份额总额	357,427,261.56	387,089,713.00	387,089,713.00
报告期基金总 申购份额	1,302,527,907.00	-	-
减：报告期基 金总赎回份额	525,167,491.62	-	-
报告期基金拆 分变动份额	-889,820,668.00	444,910,334.00	444,910,334.00
本报告期期末 基金份额总额	244,967,008.94	832,000,047.00	832,000,047.00

§ 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、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金基金合同
- 2、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金托管协议
- 3、关于核准国泰国证有色金属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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

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