

# 国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接 基金

## 2016 年第 1 季度报告

### 2016 年 3 月 31 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 4 月 19 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 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

### 2.1 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                                       |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 国泰上证 5 年期国债 ETF 联接                                                                                                                                                    |
| 基金主代码      | 020035                                                                                                                                                                |
| 基金运作方式     | 契约型开放式                                                                                                                                                                |
| 基金合同生效日    | 2013 年 3 月 7 日                                                                                                                                                        |
| 报告期末基金份额总额 | 12,822,573.55 份                                                                                                                                                       |
| 投资目标       | 通过主要投资于目标 ETF，紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。                                                                                                                              |
| 投资策略       | 本基金为目标 ETF 的联接基金，以目标 ETF 作为其主要投资标的，方便特定的客户群通过本基金投资目标 ETF。本基金并不参与目标 ETF 的管理。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目标 ETF。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偏离度和跟踪误差,也可以通过二级市场交易买卖目标 ETF。在正常市场情况下,本基金与业绩比较基准的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.3%,年跟踪误差不超过 4%。如因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。                                                                   |                      |
| 业绩比较基准       | 本基金的业绩比较基准为:上证 5 年期国债指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。如果目标 ETF 变更其标的指数,或者中证指数有限公司变更或停止上证 5 年期国债指数的编制及发布,或者上证 5 年期国债指数被其他指数所替代,或者由于指数编制方法等重大变更导致上证 5 年期国债指数不宜继续作为本基金的标的指数,或者证券市场有其他代表性更强、更适合于投资的指数推出,基金管理人依据维护投资人合法权益的原则,经与基金托管人协商一致,在履行适当程序后有权变更本基金的标的指数并相应地变更业绩比较基准,而无须召开基金份额持有人大会。 |                      |
| 风险收益特征       | 本基金属于债券基金,其预期收益及风险水平低于股票基金、混合基金,高于货币市场基金。本基金属于国债指数基金,是债券基金中投资风险较低的品种。属于低风险、低收益的开放式基金。                                                                                                                                                                                         |                      |
| 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  | 国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 A                                                                                                                                                                                                                                                          | 国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 C |
| 下属分级基金的交易代码  | 020035                                                                                                                                                                                                                                                                        | 020036               |
| 报告期末下属分级基金的份 | 8,315,752.09 份                                                                                                                                                                                                                                                                | 4,506,821.46 份       |

|     |  |  |
|-----|--|--|
| 额总额 |  |  |
|-----|--|--|

### 2.1.1 目标基金基本情况

|              |                         |
|--------------|-------------------------|
| 基金名称         | 上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金 |
| 基金主代码        | 511010                  |
| 基金运作方式       | 交易型开放式                  |
| 基金合同生效日      | 2013 年 3 月 5 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 3 月 25 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      | 中国建设银行股份有限公司            |

### 2.1.2 目标基金产品说明

|        |                                                                                                                                                                                                                               |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资目标   | 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。                                                                                                                                                                                                    |
| 投资策略   | 本基金为指数基金，采用优化抽样复制法。通过对标的指数中各成份国债的历史数据和流动性分析，选取流动性较好的国债构建组合，对标的指数的久期等指标进行跟踪，达到复制标的指数、降低交易成本的目的。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%，年化跟踪误差不超过 2%。如因标的指数编制规则调整等其他原因，导致基金跟踪偏离度和跟踪误差超过了上述范围，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪偏离度和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标的指数收益率，即上证 5 年期国债指数收益率。                                                                                                                                                                                           |
| 风险收益特征 | 本基金属于债券基金，其预期收益及风险水平低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。本基金属于国债指数基金，是债券基金中投资风险较低的品种。本基金采用优化抽样复制策略，跟踪上证 5 年期国债指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。                                                                                               |

## §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 1 月 1 日-2016 年 3 月 31 日) |                         |
|                | 国泰上证 5 年期国债 ETF<br>联接 A          | 国泰上证 5 年期国债 ETF<br>联接 C |
| 1.本期已实现收益      | -53,552.31                       | -2,946,619.12           |
| 2.本期利润         | 32,955.39                        | -2,939,808.39           |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0044                           | -0.0157                 |
| 4.期末基金资产净值     | 8,221,856.72                     | 4,489,910.48            |
| 5.期末基金份额净值     | 0.989                            | 0.996                   |

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、国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 A：

| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | 0.51%      | 0.11%         | 0.66%          | 0.07%                 | -0.15% | 0.04% |

##### 2、国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 C：

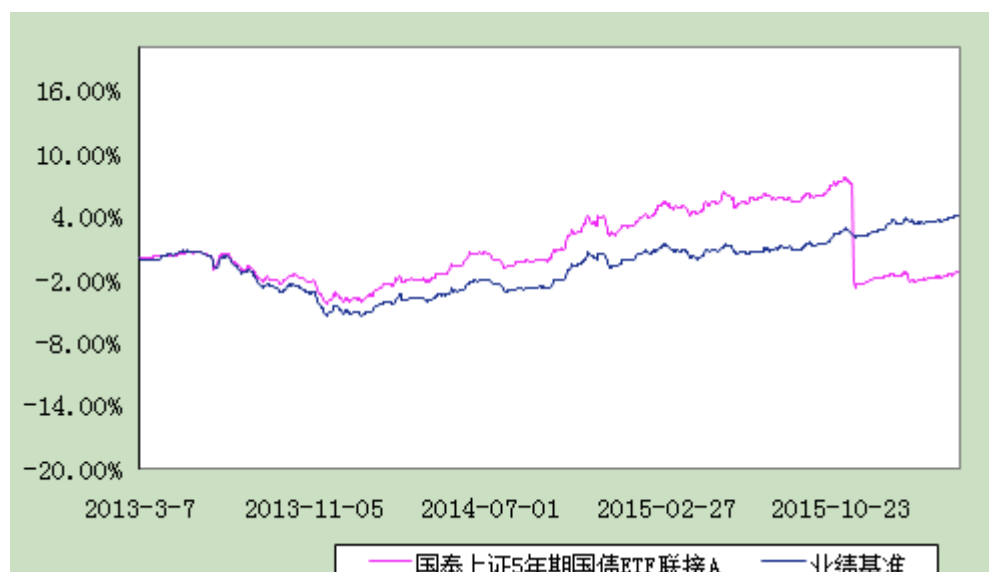
| 阶段    | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③   | ②—④   |
|-------|------------|---------------|----------------|-----------------------|-------|-------|
| 过去三个月 | 2.89%      | 0.36%         | 0.66%          | 0.07%                 | 2.23% | 0.29% |

#### 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

国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数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

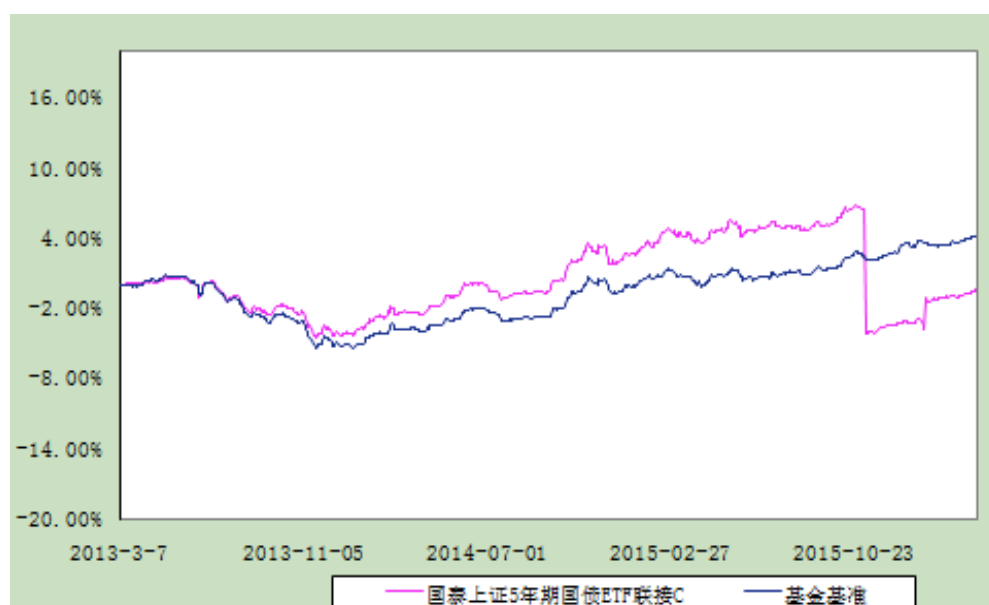
(2013 年 3 月 7 日至 2016 年 3 月 31 日)

1. 国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 A:



注：本基金合同生效日为 2013 年 3 月 7 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. 国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 C:



注：本基金合同生效日为 2013 年 3 月 7 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。

## §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 |        |                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 韩哲昊 | 本基金的基金经理、国泰现金管理货币、国泰货币市场、国泰民安增利债券、国泰上证 5 年期国债 ETF、国泰信用债券、国泰淘金互联网债券、国泰创利债券（原国泰 6 个月短期理财债券）的基金经理 | 2015-06-25  | -    | 6 年    | 学士。2010 年 9 月至 2011 年 9 月在旻盛投资有限公司工作，任交易员。2011 年 9 月加入国泰基金管理有限公司，历任债券交易员、基金经理助理。2015 年 6 月起任国泰货币市场证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金及其联接基金和国泰信用债券型证券投资基金的基金经理，2015 年 7 月起兼任国泰淘金互联网债券型证券投资基金和国泰创利债券型证券投资基金（原国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金）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 年第一季度，全球金融市场持续动荡。美联储加息仍旧存在一定的不确定性，权益类市场、大宗商品、外汇市场均受到不同程度的冲击。纵然全球市场经济复苏前景暂不明朗，而在国内市场方面，3 月 CPI 继续温和上行，PMI 则全面回升，此外包括新开工旺季、房地产投资回升、信贷走高及大宗反弹等，带动了国内经济小周期企稳。货币政策方面，虽受到银行考核、季末时点因素等短暂冲击，整体上宽松格局不改，流动性保持中性偏松。

债券市场方面，利率债以窄幅震荡上行为主，影响一季度行情的主要因素为对经济是否企稳的担忧，通胀的反弹以及资金面扰动频率的增加，金融债长端有所调整。第一季度信用债利率继续下行，期限利差小幅走扩。但值得关注的是信用风险持续升温，评级下调潮恐将来袭，风险偏

好有阶段性压力，一定程度上应严格规避过剩产能个股，保持冷静的风险偏好。

作为跟踪标的指数的被动型基金，本基金所投资的国泰上证 5 年期国债 ETF 采用优化抽样复制法，选取市场流动性较好的国债构建组合。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 A 在 2016 年第一季度的净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准收益率为 0.66%。

国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 C 在 2016 年第一季度的净值增长率为 2.89%，同期业绩比较基准收益率为 0.66%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度，经济基本面来看，尽管一线城市如上海和深圳出台房地产收紧政策，但房价随之明显下降可能性不大，暂处于“降温”中，投资资金可能流向二三线城市，房地产销售仍有持续改善空间。基建投资持续发力，发改委审批节奏加快，新开工项目增加，叠加信贷投放的配合，预计下半年基建投资有企稳迹象。通胀来看，考虑到目前生猪存栏量和补栏进度，预计二季度猪肉供给较为紧张，将带动猪肉价格上涨，通胀压力较大。央行货币政策总体以维稳为主，大幅主动性宽松可能性较小，加强利率走廊管理，通过公开市场逆回购利率和 MLF 等工具调控流动性水平。从利率债供需来看，二季度为利率债供给高峰，国债、地方债和政策性银行债均加快供给节奏，供给压力增大。需求端来看，央行加强了对银行委外资金的监管，配置盘将减少配置需求，以广义基金和券商为主的交易盘 3 月以来持谨慎态度，交易热情有所下降。操作策略上把握交易性机会的同时，警惕一旦快速调整或将引发踩踏所带来的连锁反应，因此配置上仍将着重关注短久期、中高等级品种，保证较高的安全边际。

本基金主要投资于国泰上证 5 年期国债 ETF，国债 ETF 是一款被动型投资产品，本基金的市值波动将与 4-7 年期国债的市值波动相似。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金已超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元。

### §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              | 11,347,713.26 | 84.36        |
| 3  | 固定收益投资            | 757,605.60    | 5.63         |
|    | 其中：债券             | 757,605.60    | 5.63         |
|    | 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      | 387,365.48    | 2.88         |
| 8  | 其他各项资产            | 958,299.81    | 7.12         |
| 9  | 合计                | 13,450,984.15 | 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  | 上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金 | 债券型  | 交易型开放式 | 国泰基金管理有限公司 | 11,347,713.26 | 89.27        |

## 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

| 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      | 757,605.60 | 5.96         |
| 2  | 央行票据      | -          | -            |
| 3  | 金融债券      | -          | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -          | -            |
| 4  | 企业债券      | -          | -            |
| 5  | 企业短期融资券   | -          | -            |
| 6  | 中期票据      | -          | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | -          | -            |
| 8  | 同业存单      | -          | -            |
| 9  | 其他        | -          | -            |
| 10 | 合计        | 757,605.60 | 5.96         |

### 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

| 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  | 019509 | 15 国债 09 | 7,570 | 757,605.60 | 5.96         |

### 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

#### 5.10.1 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。

### 5.10.2 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。

### 5.11 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   | 2,251.34   |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | 18,290.70  |
| 5  | 应收申购款   | 937,757.77 |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 958,299.81 |

#### 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

| 项目           | 国泰上证5年期国债<br>ETF联接A | 国泰上证5年期国债<br>ETF联接C |
|--------------|---------------------|---------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 7,693,422.92        | 857,324,947.17      |
| 报告期基金总申购份额   | 1,715,132.98        | 2,500,979.42        |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 1,092,803.81        | 855,319,105.13      |
| 报告期基金拆分变动份额  | -                   | -                   |
| 本报告期期末基金份额总额 | 8,315,752.09        | 4,506,821.46        |

### §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、国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金基金合同
- 2、国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金托管协议
- 3、关于核准国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金募集的批复

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

二〇一六年四月二十二日