

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

2018 年第 3 季度报告

2018 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：二〇一八年十月二十五日

§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约定，于 2018 年 10 月 23 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。

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》的有关规定，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会。大会投票表决起止时间为自 2018 年 9 月 17 日起至 2018 年 10 月 15 日 17:00 止。本次大会审议了《关于终止国泰上证 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有关事项的议案》，本次会议议案于 2018 年 10 月 16 日表决通过，自该日起本次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》有关规定，同意终止国泰上证 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。为实施终止本基金基金合同的方案，同意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即 2018 年 10 月 16 日为本基金最后运作日，自基金份额持有人大会决议生效公告之日即 2018 年 10 月 17 日起，本基金将进入基金财产清算程序，进入基金财产清算程序后，本基金不再办理赎回、转换转出等业务，不再收取基金管理费、托管费及销售服务费。具体可查阅本基金管理人于 2018 年 10 月 17 日披露的《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 2018 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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	9,020,567.31 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	上证 5 年期国债指数收益率×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额总额	4,878,577.11 份	4,141,990.20 份

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 (2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)	
	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
1.本期已实现收益	-2,932.03	9,353.07
2.本期利润	8,064.27	18,566.47
3.加权平均基金份额本期利润	0.0015	0.0040
4.期末基金资产净值	4,672,869.71	4,050,930.09
5.期末基金份额净值	0.958	0.978

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 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	0.21%	0.07%	-0.29%	0.07%	0.50%	-

2、国泰上证 5 年期国债 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	0.51%	0.08%	-0.29%	0.07%	0.80%	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 2018 年 9 月 30 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	2015-06-25	2018-10-16	8 年	硕士。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 月至 2018 年 10 月任国泰上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理，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的基金经理，2015 年 6 月至 2017 年 3 月兼任国

	国债 ETF、国 泰利是 宝货 币、国 泰润泰 纯债债 券、国 泰润鑫 纯债、 国泰瞬 利货币 ETF、上 证 10 年 期国债 ETF 的 基金经 理				泰信用债券型证券投资基金的基 金经理，2015 年 7 月至 2017 年 3 月兼任国泰淘金互联网债券型证 券投资基金的基金经理，2015 年 7 月至 2017 年 8 月兼任国泰创利债 券型证券投资基金（由国泰 6 个月 短期理财债券型证券投资基金转 型而来）的基金经理，2016 年 12 月起兼任国泰利是宝货币市场基 金的基金经理，2017 年 2 月至 2018 年 4 月兼任国泰润利纯债债券型 证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月起兼任国泰润泰纯债债券 型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月至 2017 年 10 月兼任国泰现 金宝货币市场基金的基金经理， 2017 年 7 月兼任国泰润鑫纯债债 券型证券投资基金的基金经理， 2017 年 8 月起兼任国泰瞬利交易 型货币市场基金和上证 10 年期国 债交易型开放式指数证券投资基金 的基金经理，2017 年 12 月至 2018 年 6 月兼任国泰民润纯债债 券型证券投资基金和国泰润享纯 债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

2018 年 7 月下旬，国务院常委会释放从“稳信用”转向“宽信用”的信号，叠加央行对 MPA 考核参数的松口进一步推升了对信用宽松的预期，市场风险偏好有所修复，但短端受流动性充裕影响收益率快速下行，期限利差走阔；7 月末融资增速再度下行，基建投资增速大幅下滑拖累固定资产投资，经济悲观预期受到数据印证，收益率小幅回调后继续下行；8 月中旬以来，非洲猪瘟和寿光水灾、租金大幅上涨引发再通胀担忧，地方债集中供给冲击以及传闻地方债风险权重调整，市场对宽信用政策的落地效果仍保持相对谨慎，收益率震荡上行；9 月末，美联储加息靴子落地，国内央行并未跟随上调公开市场利率，货币市场通过 MLF、降准等超预期投放资金，基本面走弱得到政策确认，收益率转而下行。

作为跟踪标的指数的被动型基金，本基金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 2018 年第三季度的净值增长率为 0.21%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%。

国泰上证 5 年期国债 ETF 联接 C 在 2018 年第三季度的净值增长率为 0.51%，同期业绩比较基准收益率为-0.29%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，资管新规相关配套政策相继平稳发布，对市场冲击有限，未来影响市场的核心因素仍在于基本面。9 月中采、汇丰 PMI 纷纷下滑，显示生产需求双双走弱，宽信用传导不畅，叠加海外局势动荡，基本面压力仍大。目前来看，地方政府债务及地产融资未有放松，政策对经济的托底效果存疑。10 月仍有大量地方政府专项债待发，后续基建投资的改善有待观察。近期美债收益率再次飙升，中美利差收窄至近 10 年低点，资本外流担忧加剧，叠加通胀仍有上行压力，短期或对市场情绪有所影响。但考虑到经济下行压力下，通胀及汇率对货币政策制约有限，货币政策预计仍将保持宽松，短期利空更多是情绪冲击，不改利率下行趋势。信用市场方面负面事件频发，宽货币向宽信用传导不畅，市场风险偏好、企业融资环境未有明显改善。

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，本基金已超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元。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，本基金管理人决定以通讯方式召开本基金的基金份额持有人大会，审议《关于终止国泰上证 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有关事项的议案》，本次会议议案于 2018 年 10 月 16 日表决通过，自该日起本次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即 2018 年 10 月 16 日为本基金最后运作日，自基金份额持有人大会决议生效公告之日即 2018 年 10 月 17 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(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	8,127,868.75	91.07
3	固定收益投资	553,300.00	6.20

	其中：债券	553,300.00	6.20
	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	48,323.49	0.54
8	其他各项资产	195,324.93	2.19
9	合计	8,924,817.17	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	8,127,868.75	93.17

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	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	553,300.00	6.34
	其中：政策性金融债	553,300.00	6.34
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	553,300.00	6.34

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	018005	国开 1701	5,500	553,300.00	6.34

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	2,170.25
2	应收证券清算款	181,921.60
3	应收股利	-
4	应收利息	11,233.08
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	195,324.93

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 ETF联接A	国泰上证5年期国债 ETF联接C
本报告期期初基金份额总额	4,934,195.96	2,971,851.12
报告期基金总申购份额	2,479,590.55	18,497,708.64
减：报告期基金总赎回份额	2,535,209.40	17,327,569.56
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	4,878,577.11	4,141,990.20

§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 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》的有关规定，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会。大会投票表决起止时间为自 2018 年 9 月 17 日起至 2018 年 10 月 15 日 17:00 止。本次大会审议了《关于终止国泰上证 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有关事项的议案》，本次会议议案于 2018 年 10 月 16 日表决通过，自该日起本次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》有关规定，同意终止国泰上证 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。为实施终止本基金基金合同的方案，同意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即 2018 年 10 月 16 日为本基金最后运作日，自基金份额持有人大会决议生效公告之日即 2018 年 10 月 17 日起，本基金将进入基金财产清算程序，进入基金财产清算程序后，本基金不再办理赎回、转换转出等业务，不再收取基金管理费、托管费及销售服务费。具体可查阅本基金管理人于 2018 年 10 月 17 日披露的《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》等规定及时分配，敬请投资者留意。

9 备查文件目录

9.1 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

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。

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。

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

二〇一八年十月二十五日