

国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金

2019 年第 3 季度报告

2019 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：二〇一九年十月二十三日

§ 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约定，于 2019 年 10 月 21 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 2019 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	2,334,640,978.56 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	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%。		
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	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		
下属分级基金的基金简称	国泰食品	食品 A	食品 B
下属分级基金的场内简	国泰食品	食品 A	食品 B

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	2, 154, 333, 614 . 56 份	90, 153, 682. 00 份	90, 153, 682. 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
	(2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	78, 684, 483. 38
2. 本期利润	46, 014, 564. 56
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0201
4. 期末基金资产净值	2, 512, 464, 580. 94
5. 期末基金份额净值	1. 0762

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	1.93%	1.28%	0.76%	1.28%	1.17%	0.00%

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 2019 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、国泰量化收益灵活配置混合、国泰国证医药卫生行业指数分级、国泰中证生物医药ETF联接、国泰中证生物医药ETF的基金经理、量化投	2016-06-08	-	12 年	<p>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，2018 年 1 月至 2019 年 4 月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，2018 年 7 月起兼任国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 4 月起兼任国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。2016 年 6 月至 2018 年 7 月任量化投资（事业）部副总监，2018 年 7 月起任量化投资（事业）部总监。</p>

	资（事业）部 总监				
徐成城	本基金的基金经理、 国泰国证新能源汽车指数（LOF）、 国泰国证房地产行业指数分级、 国泰纳斯达克 100（QDI I-ETF）、 国泰黄金 ETF、 国泰黄金 ETF 联接、 国泰国证有色金属行业指数分级、 国泰国证医	2017-02-03	-	13 年	硕士研究生。曾任职于闽发证券。2011 年 11 月加入国泰基金管理有限公司，历任交易员、基金经理助理。2017 年 2 月起任国泰创业板指数证券投资基金（LOF）、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，2018 年 1 月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金和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，2018 年 4 月至 2018 年 8 月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，2018 年 5 月起兼任国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金和国泰国证新能源汽车指数证券投资基金（LOF）的基金经理，2018 年 11 月起兼任纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2019 年 4 月起兼任国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理。

	药卫生行业指数分级、国泰中证生物医药 ETF 联接、国泰中证生物医药 ETF、国泰创业板指数 (LOF) 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》、《基金管理人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

三季度 A 股走势先抑后扬，呈现中幅震荡的态势，沪深 300 指数下跌 0.29%，中证 500 指数下跌 0.19%，创业板指数则受益于科创板的强势和科技板块整体回升，上涨 7.68%。在行业表现上，以半导体、医药、计算机为主的科技相关行业表现较好。申万一级行业中表现较好的电子、医药和计算机，涨幅分别为 20.2%、6.36%和 5.4%，表现落后的为钢铁、采掘、建筑装饰，分别下跌了 11.06%、8.25%、7.68%。整体来看，尽管三季度 A 股面临外部“黑天鹅”事件频出、市场对宏观经济增速预期不乐观等不利因素，但由于经济表现尚稳定、政策宽松预期、外部风险边际影响减弱、外资在三大指数同步纳入扩容下持续流入，国内 A 股整体表现仍然较为稳定。国证食品指数在上半年快速上涨后，三季度小幅上涨 0.76%，前三季度相对大盘指数超额收益明显。2019 年食品饮料板块基本面持续向好，无论是白酒、还是乳业和调味品，都延续了供需两旺，上市公司收入和增速稳健的情况，啤酒行业甚至迎来了行业格局的触底向上。除了基本面稳健，食品饮料板块也持续赢得北上资金的青睐，第一权重股茅台接近 1200 元的历史高位，引起了市场关注，提升行业热度。

作为行业指数基金，本基金旨在为投资者提供行业投资工具。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 2019 年第三季度的净值增长率为 1.93%，同期业绩比较基准收益率为 0.76%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

就目前形势来看，在美国经济以及全球经济面临下滑的情况下，预计中美贸易纠纷短期内快速恶化的可能性较小。未来中美战略竞争的格局，尤其包括科技领域的竞争预计将长期化。国内环境来看，受全球经济下滑压力、美联储降息预期影响，国内货币政策可操作空间更为宽松，叠加减税降费将逐步反映到上市公司利润，上市公司整体业绩有望向好，在科创板上市开板的背景下，预计国内外宏观政策友好以及流动性相对宽松有利于市场风险偏好的持续。此外 A 股纳入 MSCI、富时指数权重因子将持续提升，尤其是中盘股将纳入指数且权重提升较大，预计外资将保持持续的净流入。总体上我们对四季度 A 股市场保持区间震荡的观点。

就食品行业而言，白酒、乳业、调味品、肉制品、休闲零食等细分行业的收入增速和利润增速依然保持整体稳健，但在经济下行阶段，相比于其他行业，无论是涨幅还是持续时间的表现，都优于大多数的其他行业。我们站在目前时点展望，在居民收入提高，城市化进程仍在继续，消费升级仍未止步的情况下，我们依然看好食品饮料行业的中长期表现。过去十年食品饮料行业在所有一级行业中累计收益率可排入前三名，我们认为经济波动背景下，市场仍将维持青睐消费龙头白马的投资策略，加上外资持续流入，也有助于维持食品饮料板块的估值稳定。由于食品饮料指数前期涨幅过高，接下来相对于大盘或迎来一定的调整，但是由于基本面我们依然看好，因此投资者可关注调整带来的机会，进行定投或者分批买入操作。

展望四季度，我们认为食品饮料行业业绩确定性依然较其他一级行业更高更

稳定，且估值相对合理。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基金，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	2,321,364,026.30	91.55
	其中：股票	2,321,364,026.30	91.55
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	196,960,177.15	7.77
7	其他各项资产	17,382,923.43	0.69
8	合计	2,535,707,126.88	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	642,031.10	0.03
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	439,096.20	0.02
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	1,081,127.30	0.04

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	2,312,552,853.00	92.04
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	7,730,046.00	0.31
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	2,320,282,899.00	92.35

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	368,993	424,341,950.00	16.89
2	000858	五粮液	3,170,845	411,575,681.00	16.38
3	600887	伊利股份	9,738,018	277,728,273.36	11.05
4	603288	海天味业	1,713,532	188,334,302.12	7.50
5	000568	泸州老窖	1,640,825	139,831,106.50	5.57
6	002304	洋河股份	1,183,953	123,131,112.00	4.90
7	000860	顺鑫农业	951,017	49,605,046.72	1.97
8	600872	中炬高新	1,074,10	45,574,360.01	1.81

			7		
9	000895	双汇发展	1,830,897	45,223,155.90	1.80
10	603589	口子窖	747,337	41,686,457.86	1.66

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	688028	沃尔德	7,412	558,568.32	0.02
2	688168	安博通	2,252	215,966.80	0.01
3	688368	晶丰明源	2,557	144,930.76	0.01
4	603927	中科软	884	78,198.64	0.00
5	300790	宇瞳光学	671	31,094.14	0.00

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

本基金本报告期内未投资股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期内未投资国债期货。

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“中炬高新”违规外）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。

根据中炬高新 2019 年 4 月披露的信息，中炬高新于 2018 年 12 月 17 日与关联方朗天慧德签署了《广东厨邦食品有限公司股权转让协议》，约定以 3.4 亿元收购朗天慧德持有的厨邦公司剩余 20% 股权。中炬高新未就上述关联交易事项及时履行信息披露义务，也未及时召开董事会、股东大会进行审议，直至 2019 年 3 月 5 日才召开董事会，3 月 20 日才召开股东大会审议批准上述收购子公司股权的协议，并进行相应信息披露。上述行为违反了交易所相关规定，受到了上海证券交易所的监管关注。

该情况发生后，本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司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	661,716.31
2	应收证券清算款	2,045,678.84
3	应收股利	-
4	应收利息	34,771.77
5	应收申购款	14,640,756.51
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	17,382,923.43

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

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	688028	沃尔德	558,568.32	0.02	新股锁定
2	688168	安博通	215,966.80	0.01	新股锁定
3	688368	晶丰明源	144,930.76	0.01	网下新股

§ 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 基金份额总额	1,732,686,024.74	56,831,806.00	56,831,806.00
报告期基金总 申购份额	1,773,049,997.02	-	-
减：报告期基 金总赎回份额	1,284,758,655.20	-	-

报告期基金拆分变动份额	-66,643,752.00	33,321,876.00	33,321,876.00
本报告期末基金份额总额	2,154,333,614.56	90,153,682.00	90,153,682.00

§ 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
二〇一九年十月二十三日