

# 国泰国证医药卫生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	国泰国证医药卫生行业指数分级
场内简称	国泰医药
基金主代码	160219
交易代码	160219
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 8 月 29 日
报告期末基金份额总额	11,049,542,000.21 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求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

	<p>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，基金管理人将在拟替代成份股内选取替代成份股进行替代投资，并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根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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>国证医药卫生行业指数收益率×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>		
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>国泰医药</p>	<p>医药 A</p>	<p>医药 B</p>
下属分级基金的交易代码	<p>160219</p>	<p>150130</p>	<p>150131</p>

报告期末下属分级基金的份额总额	1,882,417,144.21 份	4,583,562,428.00 份	4,583,562,428.00 份
风险收益特征	国泰医药份额为普通的股票型指数基金,具有较高风险、较高预期收益的特征,其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	医药 A 份额的风险与预期收益较低	医药 B 份额采用了杠杆式的结构,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	-217,117,746.00
2. 本期利润	402,142,776.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0369
4. 期末基金资产净值	8,962,380,370.24
5. 期末基金份额净值	0.8111

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

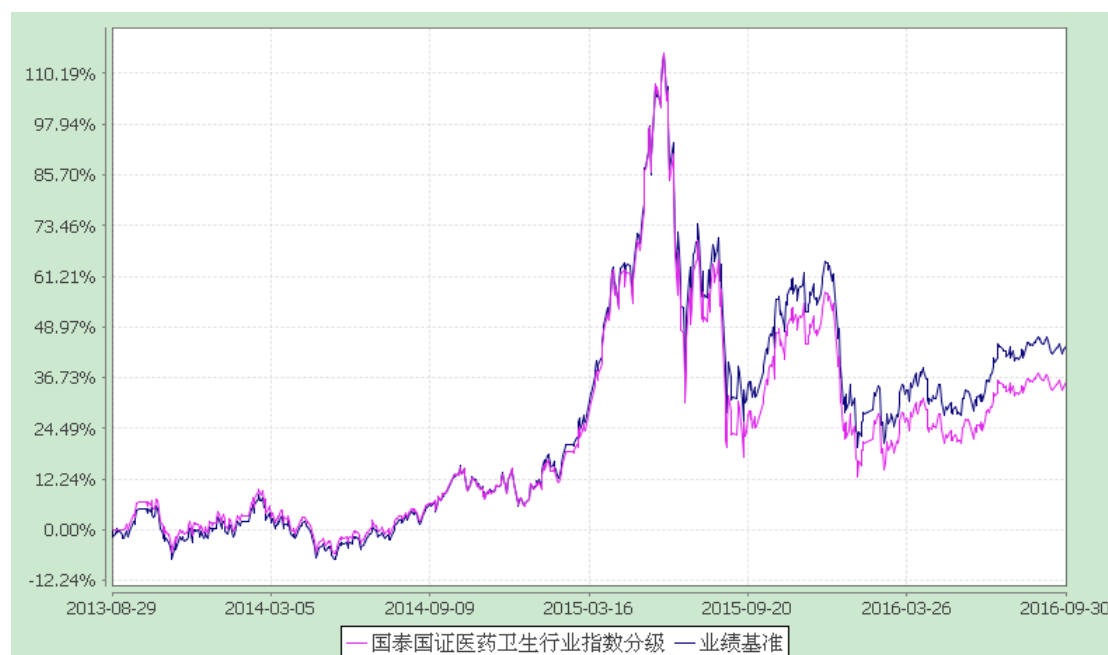
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	5.39%	0.77%	6.32%	0.79%	-0.93%	-0.02%

#### 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

国泰国证医药卫生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

(2013 年 8 月 29 日至 2016 年 9 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为2013年8月29日。本基金在三个月建仓期结束时，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、国泰国证食品饮料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，本基金与基金管理人旗下国泰金鹰增长混合型证券投资基金和国泰价值经典混合型证券投资基金 (LOF) 发生一次同日反向交易并且成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5% 的情况，本基金为以完全复制为目标的指数基金，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%，医药行业表现强于大盘，国证医药指数三季度上涨 6.65%，国泰国证医药母基金三季度净值上涨 5.39%，较好地实现了对标的指数的紧密跟踪。医药指数今年一季度表现弱于大盘，主要与医药行业增速有所放缓、一季度金融等大盘权重股表现相对更好有较大关系。二季度起披露的一季度行业数据，医药行业的收入增速和业绩增速都较去年同期有所改善，因而二季度和三季度医药行业表现略微强于大盘。

医药 B 三季度净值增长率为 13.49%，价格跌幅为 2.62%，医药 A 净值增长率为 1.35%，价格涨幅为 8.72%。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，股指缓慢微幅上涨，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，包括体量较大、流动性较好、约定收益率较高的医药 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，医药 B 三季度日均交易量约为 1.69 亿元，医药 A 三季度日均交易量约为 8700 万元，为投资者在医药行业投资领域提供了规模和流动性俱佳的工具。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 5.39%，同期业绩比较基准收益率为 6.32%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

GDP 增速下行、医保控费趋严，医药行业整体增速放缓是长期趋势，因此行业内优胜劣汰与资源整合将不可避免。上游医药制造业以结构调整为主，化学制剂出口等方向未来不仅受益于政策红利而且符合制造业升级的产业发展趋势，应长期关注。中游医药流通业行业增速放缓时单个流通企业的抗风险能力差，通过抱团取暖增强规模优势是长期的趋势。下游少数上市的医院及其他医疗服务机构的发展还有赖于公立医院改革与分级诊疗政策的推进。整体来看，医药行业里的龙头公司的优势在未来或将持续扩大，由于竞争加剧，行业内现有格局预计出现洗牌，龙头公司将在洗牌中凭借资金、技术、渠道、规模等优势，受益程度更高。

医保目录调整带来药品板块投资机会。9 月 30 日人社部发布关于《2016 年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整工作方案(征求意见稿)》，向社会公开征求意见，10 月 12 日前截止意见征集，要求 2016 年底前完成医保药品目录调整工作，2017 年修改完善基本医保用药管理办法，并逐步建立规范的药品目录动态调整机制。该政策对核心品种有望进医保的企业将产生重大影响。同时，10 月将进入三季报密集发布期，季报后有望迎来估值切换行情，预计四季度医药行业整体表现或仍将强于大盘。



医药 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大幅上涨，医药 B 则因为医药 A 的上涨出现了净值虽然大涨，价格反而负增长的情况，出现了医药 A 吞噬医药 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，都或将会导致医药 A 的大跌，医药 A 并非只涨不跌。而医药 B 三季度净值表现在价格上被医药 A 全面压制，大幅折价，安全边际有所提升，风险偏好较高同时看好医药行业投资机会的投资者，也可评估后决定是否把握机会。

整体而言，投资者可根据自己的风险承受能力和投资偏好，利用好国泰国证医药行业指数分级基金的三类份额，积极把握医药行业的投资机会。

#### 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	8,562,855,889.70	95.13
	其中：股票	8,562,855,889.70	95.13
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	434,529,510.17	4.83
7	其他各项资产	3,492,988.51	0.04
8	合计	9,000,878,388.38	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	10,538,309.03	0.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	45,750.11	0.00
F	批发和零售业	32,547.63	0.00
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	165,499.52	0.00
J	金融业	177,223.18	0.00
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	288,901.34	0.00
S	综合	-	-
	合计	11,248,230.81	0.13

### 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	7,988,389,377.57	89.13
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	64,420,283.28	0.72
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	452,271,116.45	5.05
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	46,526,881.59	0.52
	合计	8,551,607,658.89	95.42

### 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	600276	恒瑞医药	13,131,095	578,424,734.75	6.45
2	600518	康美药业	35,529,880	576,294,653.60	6.43

3	000423	东阿阿胶	5,929,791	352,822,564.50	3.94
4	000538	云南白药	4,315,160	298,738,526.80	3.33
5	600196	复星医药	11,612,284	272,656,428.32	3.04
6	600535	天士力	6,423,897	270,959,975.46	3.02
7	600867	通化东宝	10,050,965	228,357,924.80	2.55
8	600085	同仁堂	7,468,070	228,000,177.10	2.54
9	002007	华兰生物	5,867,140	220,487,121.20	2.46
10	002252	上海莱士	9,837,036	218,874,051.00	2.44

### 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	002332	仙琚制药	820,178	10,194,812.54	0.11
2	601900	南方传媒	16,471	288,901.34	0.00
3	603816	顾家家居	5,287	130,377.42	0.00
4	603189	网达软件	3,898	105,713.76	0.00
5	600908	无锡银行	8,902	92,313.74	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

### 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。本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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。

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	833,880.26
2	应收证券清算款	2,508,581.46
3	应收股利	-
4	应收利息	91,686.01
5	应收申购款	58,840.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,492,988.51

#### 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	000538	云南白药	298,738,526.80	3.33	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

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	601900	南方传媒	288,901.34	0.00	重大事项
2	603816	顾家家居	130,377.42	0.00	网下新股

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰医药	医药A	医药B
本报告期期初 基金份额总额	1,681,168,633.05	3,502,074,925.00	3,502,074,925.00
报告期基金总 申购份额	3,123,208,515.90	-	-
减：报告期基 金总赎回份额	758,984,998.74	-	-
报告期基金拆 分变动份额	-2,162,975,006.00	1,081,487,503.00	1,081,487,503.00
本报告期期末 基金份额总额	1,882,417,144.21	4,583,562,428.00	4,583,562,428.00

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	12,250,010.39
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	12,250,010.39
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	0.11

### 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、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金基金合同

- 2、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金托管协议
- 3、关于核准国泰国证医药卫生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