

国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金

2018 年第 1 季度报告

2018 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年四月二十日

§ 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 2018 年 4 月 18 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 2018 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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 | 3,329,963,427.74 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 | 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% | | |
| 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。 | | |
| 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 | 国泰医药 | 医药 A | 医药 B |
| 下属分级基金的交易代码 | 160219 | 150130 | 150131 |

| | | | |
|-----------------|--|--------------------|--|
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 731,926,307.74 份 | 1,299,018,560.00 份 | 1,299,018,560.00 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 |
|-----------------|----------------------------------|
| | (2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日) |
| 1. 本期已实现收益 | 103,446,571.31 |
| 2. 本期利润 | 240,148,780.65 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0643 |
| 4. 期末基金资产净值 | 3,001,954,549.48 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9015 |

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

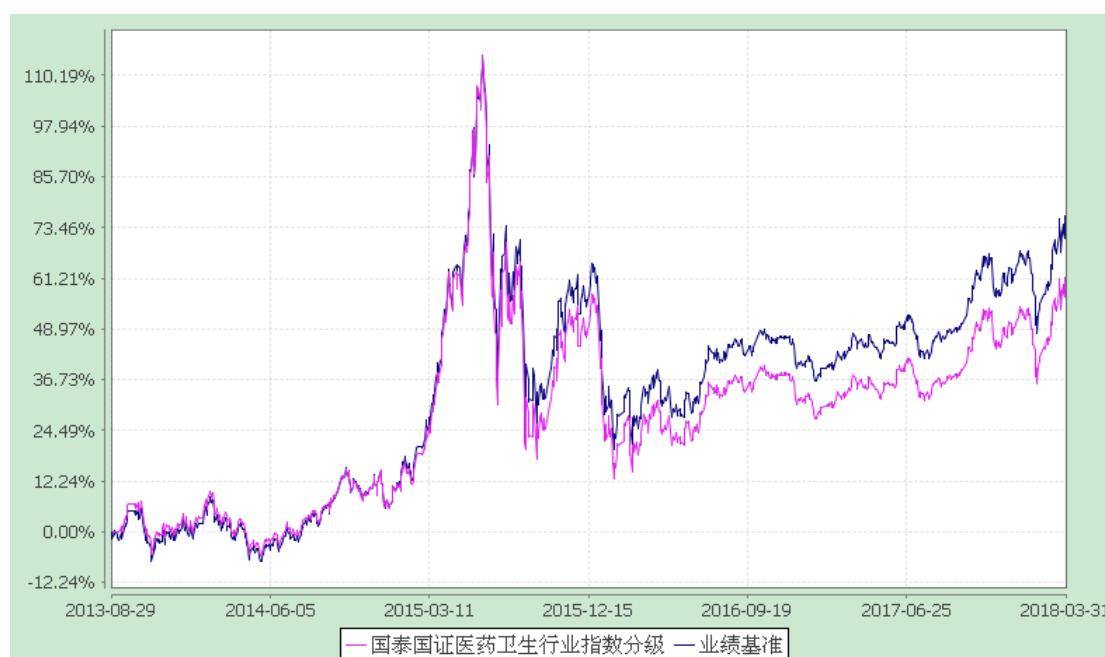
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | 8.25% | 1.45% | 8.58% | 1.44% | -0.33% | 0.01% |

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 2018 年 3 月 31 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、国泰宁益定期开放灵活配置混合的基金经理、量化投资事业部副总监 | 2016-06-08 | - | 11 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，2018 年 1 月起兼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。2016 年 6 月起任量化投资事业部副总监。 |
| 徐成城 | 本基金的基金经理、国泰创业板指数（LOF）、国 | 2017-02-03 | - | 12 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 |

| | | | | | |
|--|---|--|--|--|--|
| | 泰国 证食 品饮 料行 业指 数分 级、国 泰黄 金 ETF、 国泰 黄金 ETF 联 接的 基金 经理 | | | | 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。 |
|--|---|--|--|--|--|

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灵活配置混合型证券投资基金、国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) 发生两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

2018 年一季度大盘震荡加大，沪深 300 指数下跌-3.28%，而国证医药指数一季度上涨 9.01%，国泰国证医药母基金一季度上涨 8.24%，较好地实现了对标的指数的跟踪。我们此前曾多次提到，医药行业的行业增速自 2015 年跌到谷底之后，从 2016 年一季度开始连续回升至今。随着去年下半年各项医药行业支持政策的陆续发布，一大批对创新药和仿制药早有布局且临床试验进展良好的制药公司和医疗器械公司从 9 月份开始到现在，得到了市场了追捧，估值不断抬升。还有医药零售和医药流通板块，也录得不错表现。一季度还伴随着监管去杠杆，市场上涨一段时间后的调整需求等事件，大盘迎来调整，而医药行业的表现不但尽显防御价值，还表现出较强的收益性。

医药 B 一季度净值增长率为 18.57%，价格涨幅为 13%，医药 A 同期净值增长率为 1.37%，价格涨幅为 2.5%。医药 A 在 AB 份额博弈过程中小幅侵蚀了医药 B 的收益。

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 一季度日均交易量约为 3100 万元，医药 A 一季度日均交易量约为 410 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 2018 年第一季度的净值增长率为 8.25%，同期业绩比较基准收益率为 8.58%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

前面我们提到，医药行业的行业增速自 2015 年跌到谷底之后，从 2016 年一季度开始连续回升至今，不过医药行业内部也出现了一定的分化。比如随着政策的发布，一大批对创新药和仿制药早有布局且临床试验进展良好的制药公司和器械公司从 9 月份开始至今，得到了市场了追捧，估值不断抬升。医药流通和医药零售也录得不错收益。展望二季度，我们认为创新药和仿制药将随着政策的支持、临床试验成果的不断发布，或将继续引领医药行业的行业复苏。医药流通受益于处方外流，那些布局较早、扩张能力较强、费用把控较好、坪效提升较快的医药零售企业或将在这一过程中迎来较快发展。医药流通受益于去年低基数，今年料将有一定改善。医疗服务企业龙头和知名中药企业则受益于消费升级。未来一个季度市场受贸易战延续、美国加息、国内经济预期不一致等因素扰动，波动或仍较大，医药行业的防御属性或将进一步突出。

整体而言，投资者可根据自己的风险承受能力和投资偏好，利用国泰国证医药行业指数分级基金的三类份额作为投资工具，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 | 2,845,285,201.97 | 93.83 |
| | 其中：股票 | 2,845,285,201.97 | 93.83 |

| | | | |
|---|-------------------|------------------|--------|
| 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 | 166,750,893.24 | 5.50 |
| 7 | 其他各项资产 | 20,300,161.90 | 0.67 |
| 8 | 合计 | 3,032,336,257.11 | 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 | 141,368.84 | 0.00 |
| 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 | 26,402.87 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 36,659.62 | 0.00 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 34,203.96 | 0.00 |
| 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 | 238,635.29 | 0.01 |

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 | 2,391,496,226.37 | 79.66 |
| 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 | 283,927,916.89 | 9.46 |
| 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 | 7,821,558.45 | 0.26 |
| 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 | 161,800,864.97 | 5.39 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 2,845,046,566.68 | 94.77 |

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 | 4,379,655 | 381,073,781.55 | 12.69 |
| 2 | 600518 | 康美药业 | 7,012,736 | 157,576,177.92 | 5.25 |
| 3 | 600196 | 复星医药 | 2,538,077 | 112,919,045.73 | 3.76 |
| 4 | 000538 | 云南白药 | 966,235 | 95,657,265.00 | 3.19 |
| 5 | 600867 | 通化东宝 | 2,654,811 | 70,972,799.94 | 2.36 |
| 6 | 000963 | 华东医药 | 1,044,268 | 68,399,554.00 | 2.28 |
| 7 | 000423 | 东阿阿胶 | 1,085,154 | 66,899,744.10 | 2.23 |
| 8 | 300003 | 乐普医疗 | 1,959,888 | 66,087,423.36 | 2.20 |
| 9 | 002044 | 美年健康 | 2,405,039 | 65,344,909.63 | 2.18 |
| 10 | 000661 | 长春高新 | 344,619 | 63,265,156.02 | 2.11 |

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 | 300504 | 天邑股份 | 3,062 | 57,596.22 | 0.00 |
| 2 | 600929 | 湖南盐业 | 5,696 | 44,542.72 | 0.00 |
| 3 | 002930 | 宏川智慧 | 2,467 | 36,659.62 | 0.00 |
| 4 | 300634 | 彩讯股份 | 2,058 | 34,203.96 | 0.00 |
| 5 | 603897 | 长城科技 | 1,595 | 28,167.70 | 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（除“美年健康”公告子公司违规外）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 2017 年 4 月 28 日美年健康发布的相关公告，子公司“美年大健康”及其关联方收购慈铭体检股份，未在实施前向商务部申报，违反了《反垄断法》相关规定，受到商务部罚款 30 万元。

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 | 563,833.65 |
| 2 | 应收证券清算款 | 13,722,003.23 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 35,383.97 |
| 5 | 应收申购款 | 5,978,941.05 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 20,300,161.90 |

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 | 603897 | 长城科技 | 28,167.70 | 0.00 | 网下中签 |

§ 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 | 842,364,715.36 | 1,503,552,343.00 | 1,503,552,343.00 |
| 报告期基金总 申购份额 | 277,756,598.38 | - | - |
| 减：报告期基 金总赎回份额 | 923,194,408.57 | - | - |
| 报告期基金拆 分变动份额 | 534,999,402.57 | -204,533,783.00 | -204,533,783.00 |
| 本报告期期末 基金份额总额 | 731,926,307.74 | 1,299,018,560.00 | 1,299,018,560.00 |

§ 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 | 12,689,727.28 |
| 报告期期间买入/申购总份额 | 415,780.05 |
| 报告期期间卖出/赎回总份额 | -13,105,507.33 |
| 报告期期末管理人持有的本基金份额 | - |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | - |

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

| 序号 | 交易方式 | 交易日期 | 交易份额（份） | 交易金额（元） | 适用费率 |
|----|------|------------|---------------|----------------|-------|
| 1 | 折算调增 | 2018-01-03 | 415,780.05 | - | - |
| 2 | 赎回 | 2018-01-18 | 13,105,507.33 | -11,125,265.17 | 0.00% |
| 合计 | | | 13,521,287.38 | -11,125,265.17 | |

注：本基金本报告期内新增份额为定期折算产生，未产生费用。

§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

二〇一八年四月二十日