

# 国泰黄金交易型开放式证券投资基金

## 2017 年半年度报告

### 2017 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年八月二十五日

## 1 重要提示及目录

### 1.1 重要提示

基金管理人的董事会、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的法律责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意，并由董事长签发。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2017 年 8 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、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及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2017 年 1 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## 1.2 目录

<b>1 重要提示及目录</b> .....	2
1.1 重要提示.....	2
<b>2 基金简介</b> .....	5
2.1 基金基本情况.....	5
2.2 基金产品说明.....	5
2.3 基金管理人和基金托管人.....	5
2.4 信息披露方式.....	6
2.5 其他相关资料.....	6
<b>3 主要财务指标和基金净值表现</b> .....	6
3.1 主要会计数据和财务指标.....	6
3.2 基金净值表现.....	7
<b>4 管理人报告</b> .....	8
4.1 基金管理人及基金经理情况.....	8
4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明.....	11
4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明.....	11
4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明.....	12
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望.....	12
4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明.....	13
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明.....	13
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明.....	13
<b>5 托管人报告</b> .....	13
5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明.....	13
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明.....	13
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见.....	14
<b>6 半年度财务会计报告（未经审计）</b> .....	14
6.1 资产负债表.....	14
6.2 利润表.....	15
6.3 所有者权益（基金净值）变动表.....	16
6.4 报表附注.....	17
<b>7 投资组合报告</b> .....	33
7.1 期末基金资产组合情况.....	33
7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合.....	34
7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细.....	34
7.4 报告期内股票投资组合的重大变动.....	34
7.5 期末按债券品种分类的债券投资组合.....	34
7.6 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.....	34
7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有资产支持证券投资明细.....	34
7.8 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.....	34
7.9 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.....	35
7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明.....	35
7.11 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明.....	35
7.12 投资组合报告附注.....	35
<b>8 基金份额持有人信息</b> .....	36
8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构.....	36

8.2 期末上市基金前十名持有人.....	36
8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况.....	37
8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况.....	37
<b>9 开放式基金份额变动.....</b>	<b>37</b>
<b>10 重大事件揭示.....</b>	<b>38</b>
10.1 基金份额持有人大会决议.....	38
10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动.....	38
10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼.....	38
10.4 基金投资策略的改变.....	38
10.5 报告期内改聘会计师事务所情况.....	38
10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况.....	38
10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况.....	38
10.8 其他重大事件.....	39
<b>11 影响投资者决策的其他重要信息.....</b>	<b>39</b>
<b>12 备查文件目录.....</b>	<b>40</b>
12.1 备查文件目录.....	40
12.2 存放地点.....	40
12.3 查阅方式.....	40

## 2 基金简介

### 2.1 基金基本情况

基金名称	国泰黄金交易型开放式证券投资基金
基金简称	国泰黄金 ETF
基金主代码	518800
交易代码	518800
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2013 年 7 月 18 日
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	112,919,865.00 份
基金合同存续期	不定期
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 7 月 29 日

### 2.2 基金产品说明

投资目标	紧密跟踪黄金资产的价格变化，追求跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取被动式管理策略。为更好地实现投资目标，紧密跟踪黄金资产的价格变化，本基金可从事黄金租赁业务、黄金互换业务及投资于黄金现货延期交收合约等，以期降低基金运营费用的拖累，降低跟踪误差水平。本基金进行保证金交易只能用于风险管理或提高资产配置效率。正常市场情况下，本基金的风险管理目标是追求日均跟踪偏离度不超过 0.35%，年化跟踪误差不超过 4%。当基金跟踪误差超过了上述范围时，基金管理人应采取合理措施，避免跟踪误差的进一步扩大。
业绩比较基准	上海黄金交易所挂盘交易的 Au99.99 合约
风险收益特征	本基金主要投资对象为黄金现货合约，预期风险收益水平与黄金资产相似，不同于股票基金、混合基金、债券基金和货币市场基金。

### 2.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		国泰基金管理有限公司	中国工商银行股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	李永梅	郭明
	联系电话	021-31081600转	010-66105799
	电子邮箱	xinxipilu@gtfund.com	custody@icbc.com.cn
客户服务电话		(021) 31089000, 400-888-8688	95588
传真		021-31081800	010-66105798

注册地址	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道100号上海环球金融中心39楼	北京市西城区复兴门内大街55号
办公地址	上海市虹口区公平路18号8号楼嘉昱大厦16层-19层	北京市西城区复兴门内大街55号
邮政编码	200082	100140
法定代表人	陈勇胜	易会满

## 2.4 信息披露方式

本基金选定的信息披露报纸名称	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》
登载基金半年度报告正文的管理人互联网网址	www.gtfund.com
基金半年度报告备置地点	上海市虹口区公平路 18 号 8 号楼嘉昱大厦 16 层-19 层

## 2.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司	北京市西城区太平桥大街 17 号

## 3 主要财务指标和基金净值表现

### 3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

3.1.1 期间数据和指标	报告期（2017年1月1日至2017年6月30日）
本期已实现收益	19,228,481.36
本期利润	45,221,266.12
加权平均基金份额本期利润	0.2104
本期加权平均净值利润率	7.68%
本期基金份额净值增长率	3.53%
3.1.2 期末数据和指标	报告期末(2017年6月30日)
期末可供分配利润	-2,881,587.69
期末可供分配基金份额利润	-0.0255
期末基金资产净值	306,391,770.39
期末基金份额净值	2.7134
3.1.3 累计期末指标	报告期末(2017年6月30日)
基金份额累计净值增长率	2.64%

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 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	份额净值增长率①	份额净值增长率标准差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
过去一个月	-2.13%	0.50%	-2.11%	0.50%	-0.02%	0.00%
过去三个月	-1.70%	0.52%	-1.70%	0.53%	0.00%	-0.01%
过去六个月	3.53%	0.57%	3.49%	0.57%	0.04%	0.00%
过去一年	-2.89%	0.70%	-2.98%	0.70%	0.09%	0.00%
过去三年	4.75%	0.86%	4.29%	0.87%	0.46%	-0.01%
自基金合同生效起至今	2.64%	0.86%	5.36%	0.87%	-2.72%	-0.01%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

国泰黄金交易型开放式证券投资基金  
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2013年7月18日至2017年6月30日)



注：本基金合同生效日为 2013 年 7 月 18 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 基金管理人及基金经理情况

#### 4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验

国泰基金管理有限公司成立于 1998 年 3 月 5 日，是经中国证监会证监基字[1998]5 号文批准的首批规范的全国性基金管理公司之一。公司注册资本为 1.1 亿元人民币，公司注册地为上海，并在北京和深圳设有分公司。

截至 2017 年 6 月 30 日，本基金管理人共管理 93 只开放式证券投资基金：国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金、国泰金龙系列证券投资基金（包括 2 只子基金，分别为国泰金龙行业精选证券投资基金、国泰金龙债券证券投资基金）、国泰金马稳健回报证券投资基金、国泰货币市场证券投资基金、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金（由金鼎证券投资基金转型而来）、国泰金牛创新成长混合型证券投资基金、国泰沪深 300 指数证券投资基金（由国泰金象保本增值混合证券投资基金转型而来）、国泰双利债券证券投资基金、国泰区位优势混合型证券投资基金、国泰中小盘成长混合型证券投资基金（LOF）（由金盛证券投资基金转型而来）、国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金、国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金、国泰上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金、国泰事件驱动策略混合型证券投资基金、国泰信用互利分级债券型证券投资基金、国泰成长优选混合型证券投资基金、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)、国泰信用债券型证券投资基金、国泰现金管理货币市场基金、国泰金泰平衡混合型证券投资基金（由金泰证券投资基金转型而来）、国泰民安增利债券型发起式证券投资基金、国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金、国泰估值优势混合型证券投资基金（LOF）（由国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金封闭期届满转换而来）、上证 5 年期国债交易型开放式指数证券投资基金、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、纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金、国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金、国泰美国房地产开发股票型证券投资基金、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金、国泰淘金互联网债券型证券投资基金、国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）、国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金、国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金、国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金、国泰金鑫股票型证券投资基金（由金鑫证券投资基金转型而来）、国泰新经济灵活配置



混合型证券投资基金、国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金、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）、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金（由国泰目标收益保本混合型证券投资基金转型而来）、国泰深证 TMT50 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、国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金、国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金、国泰生益灵活配置混合型证券投资基金、国泰互联网+股票型证券投资基金、国泰央企改革股票型证券投资基金、国泰新目标收益保本混合型证券投资基金、国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金、国泰鑫保本混合型证券投资基金、国泰大健康股票型证券投资基金、国泰民福保本混合型证券投资基金、国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金、国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金（LOF）（由国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金转型而来，国泰国证新能源汽车指数分级证券投资基金由中小板 300 成长交易型开放式指数证券投资基金转型而来）、国泰民利保本混合型证券投资基金、国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金、国泰添益灵活配置混合型证券投资基金、国泰福益灵活配置混合型证券投资基金、国泰创业板指数证券投资基金（LOF）、国泰鸿益灵活配置混合型证券投资基金、国泰景益灵活配置混合型证券投资基金、国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金、国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金、国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金、国泰信益灵活配置混合型证券投资基金、国泰利是宝货币市场基金、国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金、国泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金、国泰润利纯债债券型证券投资基金、国泰嘉益灵活配置混合型证券投资基金、国泰众益灵活配置混合型证券投资基金、国泰润泰纯债债券型证券投资基金、国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金、国泰现金宝货币市场基金、国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金、国泰国证航天军工指数证券投资基金（LOF）、国泰中证国有企业改革指数证券投资基金（LOF）、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金、国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（LOF）、国泰策略价值灵活配置混合型证券投资基金（由国泰保本混合型证券投资基金变更而来）、国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金、国泰睿信平衡混合型证券投资基金、国泰大农业股票型证券投资基金、国泰智能装备股票型证券投资基金。另外，本基金管理人于 2004 年获得全国社会保障基金理事会社保基金资产管理人资格，目前受托管理全国社保基金多个投资组合。2007 年 11 月 19 日，本基金管理人获得企业年金投资管理人资格。2008 年 2 月 14 日，本基金管理人成为首批获准开展特定客户资产管理业务（专户理财）的基金公司之一，并于 3 月 24 日经中国证监会批准获得合格境内机构投资者（QDII）资格，囊括了公募基金、社保、年金、专户理财和 QDII 等管理业务资格。

4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理的简介

姓名	职务	任本基金的基金经理 (助理) 期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
艾小军	本基金的基金 经理、国泰上 证 180 金融 ETF、国泰上 证 180 金融 ETF 联接、国 泰深证 TMT50 指数 分级、国泰沪 深 300 指数、 国泰黄金 ETF 联接、国泰中 证军工 ETF、 国泰中证全指 证券公司 ETF、国泰策 略价值灵活配 置混合、国泰 策略收益灵活 配置混合、国 泰国证航天军 工指数 (LOF)、国泰 中证申万证券 行业指数 (LOF)、国泰 量化收益灵活 配置混合、国 泰宁益定期开 放灵活配置混 合的基金经 理、投资总监 (量化)、金融 工程总监	2014-01-1 3	-	16 年	硕士。2001 年 5 月至 2006 年 9 月 在华安基金管理有限公司任量化 分析师；2006 年 9 月至 2007 年 8 月在汇丰晋信基金管理有限公司 任应用分析师；2007 年 9 月至 2007 年 10 月在平安资产管理有限公司 任量化分析师；2007 年 10 月加入 国泰基金管理有限公司，历任金融 工程分析师、高级产品经理和基金 经理助理。2014 年 1 月起任国泰 黄金交易型开放式证券投资基金、 上证 180 金融交易型开放式指数 证券投资基金、国泰上证 180 金融 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 3 月起兼任国泰深证 TMT50 指数分 级证券投资基金的基金经理，2015 年 4 月起兼任国泰沪深 300 指数证 券投资基金的基金经理，2016 年 4 月起兼任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，2016 年 7 月起兼任国泰中证 军工交易型开放式指数证券投资 基金和国泰中证全指证券公司交 易型开放式指数证券投资基金的 基金经理，2017 年 3 月至 2017 年 5 月兼任国泰保本混合型证券投 资基金的基金经理，2017 年 3 月 起兼任国泰策略收益灵活配置混 合型证券投资基金和国泰国证航 天军工指数证券投资基金 (LOF) 的基金经理，2017 年 4 月起兼任 国泰中证申万证券行业指数证 券投资基金 (LOF) 的基金经理，2017 年 5 月起兼任国泰策略价值灵活 配置混合型证券投资基金 (由国泰 保本混合型证券投资基金变更而 来)、国泰量化收益灵活配置混 合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 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。2017 年 7 月起任投资总监（量化）、金融工程总监。
--	--	--	--	--	---

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

##### 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，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。

##### （一）本基金管理人管理的基金或组合间同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见，我们计算了公司旗下基金、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析，我们发现有效配对溢价率均值大部分在 1%数量级及以下，且大部分溢价率均值通过 95%置信度下等于 0 的 t 检验。

##### （二）扩展时间窗口下的价差分析

本基金管理人选取 T=3 和 T=5 作为扩展时间窗口，将基金或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均，并以此为依据，进行基金或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。对于有足够多观测样本的基金配对（样本数≥30），溢价率均值大部分在 1%数量级及以下。

##### （三）基金或组合间模拟溢价金额分析

对于不能通过溢价率均值为零的 t 检验的基金组合配对、对于在时间窗口中溢价率均值过大的

基金组合配对，已要求基金经理对价差作出了解释，根据基金经理解释公司旗下基金或组合间没有可能导致不公平交易和利益输送的行为。

#### 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 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

#### 4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度在美国 12 月加息靴子落地，国际黄金价格在触及 1122 美元/盎司的阶段低点后迎来了一波反弹，最高触及 1263 美元/盎司，期间涨幅超过 10%。随着 3 月初包括就业数据和通胀水平的良好表现，美国经济数据持续走强，以及美联储委员的一系列鹰派言论，市场预期 3 月份加息概率屡屡攀升，并接近 100%，黄金于 3 月美联储议息前受到打压而持续回调。3 月份美联储加息靴子落地，美联储主席耶伦偏鸽派的发言，以及市场预期特朗普交易渐近尾声，黄金重上攀升轨道。二季度在美国就业数据持续走强，通胀水平持续改善的情况下，美联储继 3 月份加息后，6 月份如期加息，迎来了连续两个季度加息；另一方面，特朗普的医改政策、减税法案均未能如期推出，特朗普交易渐近尾声，美元持续走弱。包括法国、意大利的大选均未爆出黑天鹅，英国脱欧进展低于预期。整体上国际金价呈现窄幅震荡走势。上半年国际金价累计上涨 7.84%，受人民币对美元升值以及境内外价差收窄影响，上海黄金交易所实物黄金主力品种 Au99.99 上涨 3.49%，表现弱于国际金价。

本基金为被动跟踪金价的基金，为更好的跟踪金价的表现，本基金仓位大部分时间维持在 99% 以上。截至 6 月 30 日，本报告期本基金收益 3.53%，业绩基准 Au99.99 收益 3.49%，本基金最近一年年化跟踪误差为 0.03%，低于基金合同规定。在严格控制基金流动性风险的前提下，本基金管理人进行了部分黄金租赁业务，积极为持有人谋求基金资产的增值。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2017 年上半年的净值增长率为 3.53%，同期业绩比较基准收益率为 3.49%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期来看，虽然美联储释放出缩表和持续加息的信号，但随着美元面临阶段性回调风险，加上目前欧洲政治经济隐忧不断，我们判断金价或有望维持窄幅震荡。中长期来看，特朗普政府执政后将大量进行减税和刺激政策，从而推高通胀，但美国近年债务总量大幅增加，债务总额逼近 20 万亿

美元，美国的财政能否支撑特朗普新政的实施将会是一个很大的疑问。此外，特朗普医改政策受阻、英国脱欧进程仍将带来不确定性。国内方面，由于如今黄金供应面本身日益趋紧，而投资者对黄金需求高涨。在中国经济未来预期不明朗，人民币贬值压力犹存、中国市场对资本外流压力上升，都会进一步增加投资者对黄金的避险性需求。因此，在未来一段时期内国内黄金走势或将较国际更为乐观。投资者可以充分利用国泰黄金 ETF 基金积极把握金价的波段性投资机会。

#### 4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

本基金管理人按照相关法律法规规定，设有估值委员会，并制定了相关制度及流程。估值委员会主要负责基金估值相关工作的评估、决策、执行和监督，确保基金估值的公允与合理。报告期内相关基金估值政策由托管银行进行复核。公司估值委员会由主管运营的公司领导负责，成员包括基金核算、风险管理、行业研究方面业务骨干，均具有丰富的行业分析、会计核算等证券投资基金行业从业经验及专业能力。基金经理如认为估值有被歪曲或有失公允的情况，可向估值委员会报告并提出相关意见和建议。各方不存在任何重大利益冲突，一切以投资者利益最大化为最高准则。

#### 4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

截止本报告期末，根据本基金基金合同和相关法律法规的规定，本基金无应分配但尚未实施的利润。

#### 4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

无。

## 5 托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

本报告期内，本基金托管人在对国泰黄金交易型开放式证券投资基金的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

本报告期内，国泰黄金交易型开放式证券投资基金的管理人——国泰基金管理有限公司在国泰黄金交易型开放式证券投资基金的投资运作、基金资产净值计算、基金份额申购赎回价格计算、基金费用开支等问题上，不存在任何损害基金份额持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照

基金合同的规定进行。本报告期内，国泰黄金交易型开放式证券投资基金未进行利润分配。

### 5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人依法对国泰基金管理有限公司编制和披露的国泰黄金交易型开放式证券投资基金 2017 年半年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## 6 半年度财务会计报告（未经审计）

### 6.1 资产负债表

会计主体：国泰黄金交易型开放式证券投资基金

报告截止日：2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

资产	附注号	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
<b>资产：</b>		-	-
银行存款	6.4.7.1	210,309.20	802,629.97
结算备付金		7,090,426.31	1,618,456.49
存出保证金		191,394.00	-
交易性金融资产	6.4.7.2	299,699,940.00	861,980,170.00
其中：股票投资		-	-
基金投资		-	-
债券投资		-	-
资产支持证券投资		-	-
贵金属投资		299,699,940.00	861,980,170.00
衍生金融资产	6.4.7.3	-	-
买入返售金融资产	6.4.7.4	-	-
应收证券清算款		93,770.38	16,421.50
应收利息	6.4.7.5	50,391.97	996,273.94
应收股利		-	-
应收申购款		-	-
递延所得税资产		-	-
其他资产	6.4.7.6	-	-
<b>资产总计</b>		<b>307,336,231.86</b>	<b>865,413,951.90</b>
<b>负债和所有者权益</b>	<b>附注号</b>	<b>本期末 2017 年 6 月 30 日</b>	<b>上年度末 2016 年 12 月 31 日</b>
<b>负债：</b>		-	-
短期借款		-	-
交易性金融负债		-	-

衍生金融负债	6.4.7.3	99,063.64	-
卖出回购金融资产款		-	-
应付证券清算款		26,466.30	2,473,688.13
应付赎回款		-	-
应付管理人报酬		140,971.05	360,058.33
应付托管费		28,194.21	72,011.69
应付销售服务费		-	-
应付交易费用	6.4.7.7	-	-
应交税费		-	-
应付利息		-	-
应付利润		-	-
递延所得税负债		-	-
其他负债	6.4.7.8	649,766.27	487,853.08
<b>负债合计</b>		<b>944,461.47</b>	<b>3,393,611.23</b>
<b>所有者权益：</b>		-	-
实收基金	6.4.7.9	298,513,186.36	869,527,401.94
未分配利润	6.4.7.10	7,878,584.03	-7,507,061.27
<b>所有者权益合计</b>		<b>306,391,770.39</b>	<b>862,020,340.67</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>307,336,231.86</b>	<b>865,413,951.90</b>

注：报告截止日 2017 年 6 月 30 日，基金份额净值 2.7134 元，基金份额总额 112,919,865.00 份。

## 6.2 利润表

会计主体：国泰黄金交易型开放式证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	附注号	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	上年度可比期间 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日
<b>一、收入</b>		<b>47,675,794.23</b>	<b>38,462,143.70</b>
1.利息收入		2,453,740.83	730,588.73
其中：存款利息收入	6.4.7.11	54,320.41	41,075.16
债券利息收入		-	-
资产支持证券利息收入		-	-
买入返售金融资产收入		-	-
其他利息收入		2,399,420.42	689,513.57
2.投资收益（损失以“-”填列）		18,852,876.14	4,508,963.12
其中：股票投资收益	6.4.7.12	-	-
基金投资收益		-	-
债券投资收益	6.4.7.13	-	-
资产支持证券投资		-	-

贵金属投资收益	6.4.7.14	18,855,032.50	4,508,963.12
衍生工具收益	6.4.7.15	-2,156.36	-
股利收益	6.4.7.16	-	-
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6.4.7.17	25,992,784.76	33,283,738.78
4.汇兑收益（损失以“-”号填列）		-	-
5.其他收入（损失以“-”号填列）	6.4.7.18	376,392.50	-61,146.93
<b>减：二、费用</b>		<b>2,454,528.11</b>	<b>970,856.07</b>
1. 管理人报酬		1,468,884.27	543,261.12
2. 托管费		293,776.82	108,652.23
3. 销售服务费		-	-
4. 交易费用	6.4.7.19	483,343.75	214,351.58
5. 利息支出		-	-
其中：卖出回购金融资产支出		-	-
6. 其他费用	6.4.7.20	208,523.27	104,591.14
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>		<b>45,221,266.12</b>	<b>37,491,287.63</b>
减：所得税费用		-	-
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>		<b>45,221,266.12</b>	<b>37,491,287.63</b>

### 6.3 所有者权益（基金净值）变动表

会计主体：国泰黄金交易型开放式证券投资基金

本报告期：2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	869,527,401.94	-7,507,061.27	862,020,340.67
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	45,221,266.12	45,221,266.12
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-571,014,215.58	-29,835,620.82	-600,849,836.40
其中：1.基金申购款	505,982,041.04	16,998,637.48	522,980,678.52
2.基金赎回款	-1,076,996,256.62	-46,834,258.30	-1,123,830,514.92
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基	298,513,186.36	7,878,584.03	306,391,770.39



项目	上年度可比期间		
	2016 年 1 月 1 日至 2016 年 6 月 30 日		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	46,315,240.74	-7,547,629.57	38,767,611.17
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期利润）	-	37,491,287.63	37,491,287.63
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	362,435,412.32	-6,667,756.09	355,767,656.23
其中：1.基金申购款	569,428,065.80	-9,493,714.72	559,934,351.08
2.基金赎回款	-206,992,653.48	2,825,958.63	-204,166,694.85
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-
五、期末所有者权益（基金净值）	408,750,653.06	23,275,901.97	432,026,555.03

报表附注为财务报表的组成部分。

本报告 6.1 至 6.4，财务报表由下列负责人签署：

基金管理人负责人：周向勇，主管会计工作负责人：周向勇，会计机构负责人：倪莹

## 6.4 报表附注

### 6.4.1 基金基本情况

国泰黄金交易型开放式证券投资基金(以下简称“本基金”)经中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)证监许可[2013]770 号《关于核准国泰黄金交易型开放式证券投资基金及联接基金募集的批复》核准，由国泰基金管理有限公司依照《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰黄金交易型开放式证券投资基金基金合同》负责公开募集。本基金为契约型的交易型开放式基金，存续期限不定，首次设立募集不包括认购资金利息共募集人民币 410,325,000.00 元，业经普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)普华永道中天验字(2013)429 号验资报告予以验证。经向中国证监会备案，《国泰黄金交易型开放式证券投资基金基金合同》于 2013 年 7 月 18 日正式生效，基金合同生效日的基金份额总额为 410,336,800.00 份基金份额，其中认购资金利息折合 11,800.00 份基金份额。根据《国泰黄金交易型开放式证券投资基金基金合同》和《国泰黄金交易型开放式证券投资基金招募说明书》的有关规定，国泰基金管理有限公司以 2013 年 7 月 24 日为折算基准日对本基金

国泰黄金交易型开放式证券投资基金进行基金份额折算，本基金的登记机构中国证券登记结算有限责任公司于 2013 年 7 月 25 日进行了变更登记。本基金折算前基金份额总额为 410,336,800.00 份，折算前基金份额净值为 1.0165 元；根据本基金的基金份额折算方法，折算后基金份额总额为 155,219,865.00 份，折算后基金份额净值为 2.6873 元。本基金的基金管理人为国泰基金管理有限公司，基金托管人为中国工商银行股份有限公司。经上海证券交易所(以下简称“上交所”)上证基字 [2013]146 号文审核同意，本基金于 2013 年 7 月 29 日在上交所挂牌交易。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》和《国泰黄金交易型开放式证券投资基金基金合同》的有关规定，本基金主要投资于在上海黄金交易所挂牌交易的黄金现货合约、债券、回购、货币市场工具及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。本基金持有的黄金现货合约的价值不低于基金资产的 90%。本基金的业绩比较基准：上海黄金交易所挂牌交易的 Au99.99 合约。

本财务报表由本基金的基金管理人国泰基金管理有限公司于 2017 年 8 月 22 日批准报出。

#### 6.4.2 会计报表的编制基础

本基金的财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)、中国证监会颁布的《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号<年度报告和半年度报告>》、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、《黄金交易型开放式证券投资基金及联接基金会计核算和估值业务指引(试行)》、《国泰黄金交易型开放式证券投资基金 基金合同》和在财务报表附注 6.4.4 所列示的中国证监会发布的有关规定及允许的基金行业实务操作编制。

#### 6.4.3 遵循企业会计准则及其他有关规定的声明

本基金 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日止期间的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本基金 2017 年 6 月 30 日的财务状况以及 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日期间的经营成果和基金净值变动情况等有关信息。

#### 6.4.4 本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致的说明

本报告期所采用的会计政策、会计估计与最近一期年度报告相一致。

#### 6.4.5 差错更正的说明

本基金在本报告期间无须说明的会计差错更正。

### 6.4.6 税项

根据财政部、国家税务总局财税[2002]128 号《关于开放式证券投资基金有关税收问题的通知》、财税[2004]78 号《财政部、国家税务总局关于证券投资基金税收政策的通知》、财税[2008]1 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》、财税[2012]85 号《关于实施上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2015]101 号《关于上市公司股息红利差别化个人所得税政策有关问题的通知》、财税[2016]36 号《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》、财税[2016]46 号《关于进一步明确全面推开营改增试点金融业有关政策的通知》、财税[2016]70 号《关于金融机构同业往来等增值税补充政策的通知》及其他相关财税法规和实务操作，主要税项列示如下：

(1)于 2016 年 5 月 1 日前，以发行基金方式募集资金不属于营业税征收范围，不征收营业税。对证券投资基金管理人运用基金买卖股票、债券的差价收入免征营业税。自 2016 年 5 月 1 日起，金融业由缴纳营业税改为缴纳增值税。基金买卖黄金现货实盘合约和买卖债券的差价收入不征收营业税。

(2)对基金从证券市场中取得的收入，包括买卖黄金现货实盘合约、买卖债券的差价收入，债券的利息收入及其他收入，暂不征收企业所得税。

### 6.4.7 重要财务报表项目的说明

#### 6.4.7.1 银行存款

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日
活期存款	210,309.20
定期存款	-
其他存款	-
合计	210,309.20

#### 6.4.7.2 交易性金融资产

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日		
	成本	公允价值	公允价值变动
股票	-	-	-
贵金属投资-金交所黄金合约	300,957,669.97	299,699,940.00	-1,257,729.97

债券	交易所市场	-	-	-
	银行间市场	-	-	-
	合计	-	-	-
资产支持证券		-	-	-
基金		-	-	-
其他		-	-	-
合计		300,957,669.97	299,699,940.00	-1,257,729.97

注：于 2017 年 6 月 30 日，贵金属投资-金交所黄金合约均为在上海黄金交易所挂牌交易的 AU99.99 黄金现货实盘合约。

### 6.4.7.3 衍生金融资产/负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日			
	合同/名义 金额	公允价值		备注
		资产	负债	
利率衍生工具	-	-	-	-
货币衍生工具	-	-	-	-
权益衍生工具	-	-	-	-
其他衍生工具	2,833,263.64	-	99,063.64	-
合计	2,833,263.64	-	99,063.64	-

### 6.4.7.4 买入返售金融资产

#### 6.4.7.4.1 各项买入返售金融资产期末余额

本基金本报告期末未持有买入返售金融资产。

#### 6.4.7.4.2 期末买断式逆回购交易中取得的债券

本基金本报告期末未进行买断式逆回购。

### 6.4.7.5 应收利息

单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日
应收活期存款利息	514.53
应收定期存款利息	-
应收其他存款利息	-
应收结算备付金利息	912.58
应收债券利息	-
应收买入返售证券利息	-

应收申购款利息	-
应收黄金合约拆借孳息	48,964.86
其他	-
合计	50,391.97

#### 6.4.7.6 其他资产

本基金本报告期末未持有其他资产。

#### 6.4.7.7 应付交易费用

本基金本报告期末无应付交易费用。

#### 6.4.7.8 其他负债

单位：人民币元

项目	本期末 2017年6月30日
应付券商交易单元保证金	-
应付赎回费	-
其他应付款	-
预提费用	208,271.27
可退替代款	441,495.00
合计	649,766.27

#### 6.4.7.9 实收基金

金额单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日	
	基金份额（份）	账面金额
上年度末	328,919,865.00	869,527,401.94
本期申购	191,400,000.00	505,982,041.04
本期赎回（以“-”号填列）	-407,400,000.00	-1,076,996,256.62
本期末	112,919,865.00	298,513,186.36

#### 6.4.7.10 未分配利润

单位：人民币元

项目	已实现部分	未实现部分	未分配利润合计
上年度末	-42,334,430.01	34,827,368.74	-7,507,061.27
本期利润	19,228,481.36	25,992,784.76	45,221,266.12
本期基金份额交易产生的变动数	20,224,360.96	-50,059,981.78	-29,835,620.82

其中：基金申购款	-21,411,103.06	38,409,740.54	16,998,637.48
基金赎回款	41,635,464.02	-88,469,722.32	-46,834,258.30
本期已分配利润	-	-	-
本期末	-2,881,587.69	10,760,171.72	7,878,584.03

#### 6.4.7.11 存款利息收入

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
活期存款利息收入	28,867.67
定期存款利息收入	-
其他存款利息收入	-
结算备付金利息收入	25,452.74
其他	-
合计	54,320.41

#### 6.4.7.12 股票投资收益

本基金本报告期无股票投资收益。

#### 6.4.7.13 债券投资收益

本基金本报告期无债券投资收益。

#### 6.4.7.14 贵金属投资收益

##### 6.4.7.14.1 贵金属投资收益项目构成

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入	16,685,967.69
贵金属投资收益——赎回差价收入	2,169,064.81
贵金属投资收益——申购差价收入	-
合计	18,855,032.50

##### 6.4.7.14.2 贵金属投资收益——买卖贵金属差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日
卖出贵金属成交总额	925,938,935.00
减：卖出贵金属成本总额	909,252,967.31
买卖贵金属差价收入	16,685,967.69

##### 6.4.7.14.3 贵金属投资收益——赎回差价收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
赎回贵金属份额对价总额	1,123,830,514.92
减：现金支付赎回款总额	953,205,724.92
减：赎回贵金属成本总额	168,455,725.19
赎回差价收入	2,169,064.81

#### 6.4.7.15 衍生工具收益

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
Au(T+D)	-2,156.36

#### 6.4.7.16 股利收益

本基金本报告期无股利收益。

#### 6.4.7.17 公允价值变动收益

单位：人民币元

项目名称	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
1.交易性金融资产	-
——股票投资	-
——债券投资	-
——资产支持证券投资	-
——基金投资	-
——贵金属投资	26,091,848.40
——其他	-
2.衍生工具	-
——权证投资	-99,063.64
3.其他	-
合计	25,992,784.76

#### 6.4.7.18 其他收入

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
基金赎回费收入	-
ETF 替代损益	376,392.50
合计	376,392.50

注：替代损益收入是指投资者采用可以现金替代方式申购本基金时，补入被替代黄金合约的实

际买入成本与申购确认日估值的差额，或强制退款的被替代黄金合约在强制退款计算日与申购确认日估值的差额。

#### 6.4.7.19 交易费用

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
交易所市场交易费用	483,343.75
银行间市场交易费用	-
合计	483,343.75

注：交易所市场交易费用为上海黄金交易所交易费用。

#### 6.4.7.20 其他费用

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月30日
审计费用	29,752.78
信息披露费	148,765.71
上市年费	29,752.78
银行汇划费用	252.00
合计	208,523.27

### 6.4.8 或有事项、资产负债表日后事项的说明

#### 6.4.8.1 或有事项

截至资产负债表日，本基金并无须作披露的或有事项。

#### 6.4.8.2 资产负债表日后事项

截至财务报表报出日，本基金并无须作披露的资产负债表日后事项。

### 6.4.9 关联方关系

#### 6.4.9.1 本报告期与基金发生关联交易的各关联方

关联方名称	与本基金的关系
国泰基金管理有限公司	基金管理人、基金销售机构
中国工商银行股份有限公司(“中国工商银行”)	基金托管人、基金销售机构
国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金	本基金的基金管理人管理的其他基金

注：下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。



**6.4.10 本报告期及上年度可比期间的关联方交易**

**6.4.10.1 通过关联方交易单元进行的交易**

本基金本报告期及上年度可比期间均无通过关联方交易单元进行的交易。

**6.4.10.2 关联方报酬**

**6.4.10.2.1 基金管理费**

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月 30日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年6月 30日
当期发生的基金应支付的管理费	1,468,884.27	543,261.12
其中：支付销售机构的客户维护费	-	-

注：支付基金管理人国泰基金管理有限公司的管理人报酬按前一日基金资产净值 0.5%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日管理人报酬=前一日基金资产净值 X 0.5% / 当年天数。

**6.4.10.2.2 基金托管费**

单位：人民币元

项目	本期 2017年1月1日至2017年6月 30日	上年度可比期间 2016年1月1日至2016年6 月30日
当期发生的基金应支付的托管费	293,776.82	108,652.23

注：支付基金托管人中国工商银行的托管费按前一日基金资产净值 0.1%的年费率计提，逐日累计至每月月底，按月支付。其计算公式为：日托管费=前一日基金资产净值 X 0.1% / 当年天数。

**6.4.10.3 与关联方进行银行间同业市场的债券(含回购)交易**

本基金本报告期及上年度可比期间均未与关联方进行银行间同业市场的债券（含回购）交易。

**6.4.10.4 各关联方投资本基金的情况**

**6.4.10.4.1 报告期内基金管理人运用固有资金投资本基金的情况**

本基金本报告期内及上年度可比期间均无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

**6.4.10.4.2 报告期末除基金管理人之外的其他关联方投资本基金的情况**

份额单位：份

关联方名称	本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日

	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例	持有的基金份额	持有的基金份额占基金总份额的比例
国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金	32,115,140.00	28.44%	79,969,266.00	24.31%

#### 6.4.10.5 由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	本期		上年度可比期间	
	2017年1月1日至2017年6月30日		2016年1月1日至2016年6月30日	
	期末余额	当期利息收入	期末余额	当期利息收入
中国工商银行	210,309.20	28,867.67	278,266.02	5,516.05

注：本基金的银行存款由基金托管人中国工商银行保管，按银行同业利率计息。

#### 6.4.10.6 本基金在承销期内参与关联方承销证券的情况

本基金本报告期及上年度可比期间均未有在承销期内参与关联方承销证券的情况。

#### 6.4.10.7 其他关联交易事项的说明

本基金本报告期及上年度可比期间均无其他关联交易事项。

#### 6.4.11 利润分配情况

本基金本报告期内无利润分配。

#### 6.4.12 期末（2017年6月30日）本基金持有的流通受限证券

##### 6.4.12.1 因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券

本基金本报告期末无因认购新发/增发证券而于期末持有的流通受限证券。

##### 6.4.12.2 期末持有的暂时停牌等流通受限股票

本基金本报告期末未持有暂时停牌等流通受限股票。

##### 6.4.12.3 期末债券正回购交易中作为抵押的债券

###### 6.4.12.3.1 银行间市场债券正回购

本基金本报告期末无银行间市场债券正回购中作为抵押的债券。

#### 6.4.12.3.2 交易所市场债券正回购

本基金本报告期末无交易所市场债券正回购中作为抵押的债券。

### 6.4.13 金融工具风险及管理

#### 6.4.13.1 风险管理政策和组织架构

本基金紧密跟踪黄金资产的价格变化，具有黄金资产相似的风险收益特征，不同于股票型基金、混合基金、债券基金和货币市场基金。本基金以黄金现货合约为主要投资对象，采取被动式管理策略，并辅以从事黄金租赁业务、黄金互换业务及黄金现货延期交收合约等以达到紧密跟踪黄金资产的价格变化、降低运营费用的目的。当在因特殊情况导致跟踪偏离度和跟踪误差超过风险控制目标，基金管理人将搭配使用其他合理方法采取合理措施，力求与标的指数的跟踪偏离度与跟踪误差的最小化。

本基金的基金管理人奉行全员与全程结合、风控与发展并重的风险管理理念。董事会主要负责公司的风险管理战略和控制政策、协调突发重大风险等事项。在公司经营管理层下设风险管理委员会，制定公司日常经营过程中各类风险的防范和管理措施；在业务操作层面，一线业务部门负责对各自业务领域风险的管控，公司具体的风险管理职责由风险管理部和稽核监察部负责，组织、协调并与各业务部门一道，共同完成对法律风险、投资风险、操作风险、合规风险等风险类别的管理，并定期向公司专门的风险管理委员会报告公司风险状况。风险管理部和稽核监察部分别由副总经理和督察长分管，配置有法律、风控、审计、信息披露等方面专业人员。

本基金的基金管理人对于金融工具的风险管理方法主要是通过定性分析和定量分析的方法去估测各种风险产生的可能损失。从定性分析的角度出发，判断风险损失的严重程度和出现同类风险损失的频度。而从定量分析的角度出发，根据本基金的投资目标，结合基金资产所运用金融工具特征通过特定的风险量化指标、模型，日常的量化报告，确定风险损失的限度和相应置信程度，及时可靠地对各种风险进行监督、检查和评估，并通过相应决策，将风险控制在可承受的范围内。

#### 6.4.13.2 信用风险

信用风险是指基金在交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者基金所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致基金资产损失和收益变化的风险。

本基金的基金管理人在交易前对交易对手的资信状况进行了充分的评估。本基金的银行存款存

放在本基金的托管行中国工商银行，与该银行存款相关的信用风险不重大。本基金在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本基金的基金管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。于 2017 年 6 月 30 日，本基金未持有信用类债券(2016 年 12 月 31 日：本基金未持有信用类债券)。

#### 6.4.13.3 流动性风险

流动性风险是指基金在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本基金的流动性风险一方面来自于基金份额持有人可随时要求赎回其持有的基金份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，本基金的基金管理人每日对本基金的申购赎回情况进行严密监控并预测流动性需求，保持基金投资组合中的可用现金头寸与之相匹配。本基金的基金管理人在基金合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障基金持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本基金的基金管理人通过独立的风险管理部门设定流动性比例要求，对流动性指标进行持续的监测和分析，包括组合持仓集中度指标、组合在短时间内变现能力的综合指标、组合中变现能力较差的投资品种比例以及流通受限制的投资品种比例等。本基金所持黄金现货合约在上海黄金交易所挂牌交易，因此均能根据本基金的基金管理人的投资意图，以合理的价格适时变现。此外，本基金可通过卖出回购金融资产方式借入短期资金应对流动性需求，其上限一般不超过基金持有的债券投资的公允价值。

于 2017 年 6 月 30 日，本基金所承担的全部金融负债的合同约定到期日均为一个月以内且不计息，可赎回基金份额净值(所有者权益)无固定到期日且不计息，因此账面余额即为未折现的合约到期现金流量。

#### 6.4.13.4 市场风险

市场风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

#### 6.4.13.4.1 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。

本基金的基金管理人定期对本基金面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资组合的久期等方法对上述利率风险进行管理。

本基金持有及承担的大部分金融资产和金融负债不计息，因此本基金的收入及经营活动的现金流量在很大程度上独立于市场利率变化。本基金持有的利率敏感性资产主要为银行存款、结算备付金及债券投资等。

##### 6.4.13.4.1.1 利率风险敞口

单位：人民币元

本期末 2017年6月30日	1年以内	1-5年	5年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	210,309.20	-	-	-	210,309.20
结算备付金	7,090,426.31	-	-	-	7,090,426.31
存出保证金	191,394.00	-	-	-	191,394.00
交易性金融资产	-	-	-	299,699,940.00	299,699,940.00
应收证券清算款	-	-	-	93,770.38	93,770.38
应收利息	-	-	-	50,391.97	50,391.97
资产总计	7,492,129.51	-	-	299,844,102.35	307,336,231.86
负债					
衍生金融负债	-	-	-	99,063.64	99,063.64
应付证券清算款	-	-	-	467,961.30	467,961.30
应付管理人报酬	-	-	-	140,971.05	140,971.05
应付托管费	-	-	-	28,194.21	28,194.21
其他负债	-	-	-	208,271.27	208,271.27
负债总计	-	-	-	944,461.47	944,461.47
利率敏感度缺口	7,492,129.51	-	-	298,899,640.88	306,391,770.39

					9
上年度末 2016 年 12 月 31 日	1 年以内	1-5 年	5 年以上	不计息	合计
资产					
银行存款	802,629.97	-	-	-	802,629.97
结算备付金	1,618,456.49	-	-	-	1,618,456.49
交易性金融资产	-	-	-	861,980,170.00	861,980,170.00
应收证券清算款	-	-	-	16,421.50	16,421.50
应收利息	-	-	-	996,273.94	996,273.94
资产总计	2,421,086.46	-	-	862,992,865.44	865,413,951.90
负债					
应付证券清算款	-	-	-	98,583.48	98,583.48
应付管理人报酬	-	-	-	360,058.33	360,058.33
应付托管费	-	-	-	72,011.69	72,011.69
其他负债	-	-	-	2,862,957.73	2,862,957.73
负债总计	-	-	-	3,393,611.23	3,393,611.23
利率敏感度缺口	2,421,086.46	-	-	859,599,254.21	862,020,340.67

注：表中所示为本基金资产及负债的公允价值，并按照合约规定的利率重新定价日或到期日孰早者予以分类。

#### 6.4.13.4.1.2 利率风险的敏感性分析

于 2017 年 6 月 30 日，本基金持有的交易性债券投资公允价值占基金资产净值的比例为 0.00%(2016 年 12 月 31 日:0.00%)，因此市场利率的变动对于本基金资产净值无重大影响(2016 年 12 月 31 日：同)。

#### 6.4.13.4.2 外汇风险

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本基金的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

#### 6.4.13.4.3 其他价格风险

其他价格风险是指基金所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本基金主要投资于上海黄金交易所挂牌交易的黄金现货合约，所面临的其他价格风险来源于黄金价格的波动，黄金价格可能受到国际黄金存量、黄金生产国的政治、军事和经济的变动状况、各国央行的黄金储备政策、黄金的工业及首饰加工业的需求、黄金的保值需求、主要国家的货币政策和美元汇率等因素的影响。

本基金以黄金现货合约为主要投资对象，采取被动式管理策略，并辅以从事黄金租赁业务、黄金互换业务及黄金现货延期交收合约等以紧密跟踪黄金资产的价格变化。当在因特殊情况导致跟踪偏离度和跟踪误差超过风险控制目标，基金管理人将搭配使用其他合理方法采取合理措施，力求与标的指数的跟踪偏离度与跟踪误差的最小化。

本基金通过投资组合的分散化降低其他价格风险。本基金投资组合中，黄金现货合约的价值不低于基金资产的 90%。此外，本基金的基金管理人每日对本基金所持有的证券价格实施监控，定期运用多种定量方法对基金进行风险度量，来测试本基金面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

#### 6.4.13.4.3.1 其他价格风险敞口

金额单位：人民币元

项目	本期末 2017 年 6 月 30 日		上年度末 2016 年 12 月 31 日	
	公允价值	占基金资产净值比例 (%)	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
交易性金融资产—股票投资	-	-	-	-
交易性金融资产—基金投资	-	-	-	-
交易性金融资产—贵金属投资	299,699,940.00	97.82	861,980,170.00	100.00
衍生金融资产—权证投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	299,699,940.00	97.82	861,980,170.00	100.00

			0	
--	--	--	---	--

**6.4.13.4.3.2 其他价格风险的敏感性分析**

假设	除上海黄金交易所挂牌交易的 Au99.99 合约外的其他市场变量不变		
分析	相关风险变量的变动	对资产负债表日基金资产净值的影响金额（单位：人民币万元）	
		本期末 2017 年 6 月 30 日	上年度末 2016 年 12 月 31 日
	上海黄金交易所挂牌交易的 Au99.99 合约上升 5%	增加约 1,532	增加约 4,309
	上海黄金交易所挂牌交易的 Au99.99 合约下降 5%	减少约 1,532	减少约 4,309

**6.4.14 有助于理解和分析会计报表需要说明的其他事项**

(1)公允价值

(a)金融工具公允价值计量的方法

公允价值计量结果所属的层级，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层级决定：

第一层级：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层级：除第一层级输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层级：相关资产或负债的不可观察输入值。

(b)持续的以公允价值计量的金融工具

(i) 层级金融工具公允价值

于 2017 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产中属于第一层级的余额为 299,699,940.00 元，无属于第二层级及第三层级的余额(2016 年 12 月 31 日：第一层级 861,980,170.00 元，无第二层级及第三层级)。于 2017 年 6 月 30 日，本基金持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债均属于第一层级(2016 年 12 月 31 日：同)。

(iii)公允价值所属层级间的重大变动

本基金本期持有的以公允价值计量的金融工具的公允价值所属层级未发生重大变动。

(iv)第三层级公允价值余额和本期变动金额

无。

(2)基金申购款



于 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日止期间,本基金申购基金份额的对价总额为 514,705,869.32 元,其中以现金支付的申购对价为 166,545,812.98 元,以黄金合约支付的申购对价为 348,160,056.34 元。

### (3) 增值税

根据财政部、国家税务总局于 2016 年 12 月 21 日颁布的财税[2016]140 号《关于明确金融 房地产开发 教育辅助服务等增值税政策的通知》的规定: (1) 金融商品持有期间(含到期)取得的非保本收益(合同中未明确承诺到期本金可全部收回的投资收益),不征收增值税; (2) 纳税人购入基金、信托、理财产品等各类资产管理产品持有至到期,不属于金融商品转让; (3) 资管产品运营过程中发生的增值税应税行为,以资管产品管理人为增值税纳税人。上述政策自 2016 年 5 月 1 日起执行。

此外,根据财政部、国家税务总局于 2017 年 1 月 6 日颁布的财税[2017]2 号《关于资管产品增值税政策有关问题的补充通知》及 2017 年 6 月 30 日颁布的财税[2017]56 号《关于资管产品增值税有关问题的通知》的规定,资管产品管理人运营资管产品过程中发生的增值税应税行为,暂适用简易计税方法,按照 3%的征收率缴纳增值税。对资管产品在 2018 年 1 月 1 日前运营过程中发生的增值税应税行为,未缴纳增值税的,不再缴纳;已缴纳增值税的,已纳税额从资管产品管理人以后月份的增值税应纳税额中抵减。上述税收政策对本基金截至本财务报表批准报出日止的财务状况和经营成果无影响。

## 7 投资组合报告

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位:人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	-	-
	其中: 股票	-	-
2	固定收益投资	-	-
	其中: 债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	299,699,940.00	97.52
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	7,300,735.51	2.38
7	其他各项资产	335,556.35	0.11
8	合计	307,336,231.86	100.00

## 7.2 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。

## 7.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

## 7.4 报告期内股票投资组合的重大变动

### 7.4.1 累计买入金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期末未进行股票交易。

### 7.4.2 累计卖出金额超出期初基金资产净值 2%或前 20 名的股票明细

本基金本报告期末未进行股票交易。

### 7.4.3 买入股票的成本总额及卖出股票的收入总额

本基金本报告期末未进行股票交易。

## 7.5 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。

## 7.6 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。

## 7.7 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的所有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。

## 7.8 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

金额单位：人民币元

序号	贵金属代码	贵金属名称	数量（克）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	AU9999	AU9999	1,097,400.00	299,699,940.00	97.82

### 7.9 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。

### 7.10 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于股指期货。

### 7.11 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。

### 7.12 投资组合报告附注

7.12.1 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。

7.12.2 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。

#### 7.12.3 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	191,394.00
2	应收证券清算款	93,770.38
3	应收股利	-
4	应收利息	50,391.97
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	335,556.35

#### 7.12.4 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。

### 7.12.5 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。

## 8 基金份额持有人信息

### 8.1 期末基金份额持有人户数及持有人结构

份额单位：份

持有人户数(户)	户均持有的 基金份额	持有人结构			
		机构投资者		个人投资者	
		持有份额	占总份额 比例	持有份额	占总份额 比例
2,963	38,109.98	62,893,563.00	55.70%	50,026,302.00	44.30%

### 8.2 期末上市基金前十名持有人

序号	持有人名称	持有份额（份）	占上市总份额比例
1	国泰元鑫资产—中国银行—国泰元鑫黄金金牛 1 号资产管理计划	5,850,000.00	5.18%
2	方正证券股份有限公司	5,523,619.00	4.89%
3	华鑫证券—农业银行—华鑫证券鑫财富·乐享 1 号集合资产管理计划	5,000,000.00	4.43%
4	上海证大投资管理有限公司—长安天迪定增 1 号基金	2,789,800.00	2.47%
5	华鑫证券—渤海银行—华鑫证券鑫仪利享 1 号集合资产管理计划	2,100,000.00	1.86%
6	嘉实基金—浦发银行—齐鲁证券（上海）资产管理	2,000,000.00	1.77%

	有限公司		
7	上海证大投资管理有限公司—证大天迪全价值对冲一号基金	1,540,700.00	1.36%
8	孙建阳	1,463,200.00	1.30%
9	上海证大投资管理有限公司—证大久盈旗舰 1 号私募证券投资基金	1,226,700.00	1.09%
10	中国银河证券股份有限公司	1,150,382.00	1.02%
-	中国工商银行股份有限公司—国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金	32,115,140.00	28.44%

注：以上信息是根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的名册编制。

### 8.3 期末基金管理人的从业人员持有本基金的情况

项目	持有份额总数（份）	占基金总份额比例
基金管理人所有从业人员持有本基金	0.00	0.00%

### 8.4 期末基金管理人的从业人员持有本开放式基金份额总量区间的情况

项目	持有基金份额总量的数量区间（万份）
本公司高级管理人员、基金投资和 研究部门负责人持有本开放式基金	0
本基金基金经理持有本开放式基金	0

## 9 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期期初基金份额总额	328,919,865.00
本报告期基金总申购份额	191,400,000.00
减：本报告期基金总赎回份额	407,400,000.00
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	112,919,865.00

## 10 重大事件揭示

### 10.1 基金份额持有人大会决议

报告期内，本基金无基金份额持有人大会决议。

### 10.2 基金管理人、基金托管人的专门基金托管部门的重大人事变动

报告期内基金管理人重大人事变动如下：

2017 年 2 月 9 日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司副总经理任职公告》，经本基金管理人第六届董事会第二十八次会议审议通过，聘任李辉先生担任公司副总经理。

2017 年 3 月 25 日，本基金管理人发布了《国泰基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告》，经本基金管理人第七届董事会第一次会议审议通过，聘任陈勇胜先生担任公司董事长、法定代表人，唐建光先生不再担任公司董事长、法定代表人。

本报告期内本基金托管人的专门基金托管部门未发生重大人事变动。

### 10.3 涉及基金管理人、基金财产、基金托管业务的诉讼

报告期内，本基金无涉及对公司运营管理及基金运作产生重大影响的与本基金管理人、基金财产、基金托管业务相关的诉讼事项。

### 10.4 基金投资策略的改变

报告期内，本基金投资策略无改变。

### 10.5 报告期内改聘会计师事务所情况

报告期内，为本基金提供审计服务的会计师事务所无改聘情况。

### 10.6 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

针对上海证监局于 2016 年底向公司出具的警示函，公司高度重视，对相关情况进行了自查及说明，并认真完成整改工作，进一步加强了公司内部控制和风险管理能力。本报告期内，基金管理人、基金托管人及其高级管理人员未受稽查或处罚。

### 10.7 基金租用证券公司交易单元的有关情况

#### 10.7.1 基金租用证券公司交易单元进行股票投资及佣金支付情况

金额单位：人民币元

券商名称	交易单元数量	股票交易		应支付该券商的佣金		备注
		成交金额	占当期股票成交总额的比例	佣金	占当期佣金总量的比例	
中信证券	1	-	-	-	-	-

注：基金租用席位的选择标准是：

- (1) 资质雄厚，信誉良好；
- (2) 财务状况良好，各项财务指标显示公司经营状况稳定；
- (3) 经营行为规范，在最近一年内无重大违规经营行为；
- (4) 内部管理规范、严格，具备健全的内控制度，并能满足基金运作高度保密的要求；
- (5) 公司具有较强的研究能力，能及时、全面、定期提供具有相当质量的关于宏观经济面分析、行业发展趋势及证券市场走向、个股分析的研究报告以及丰富全面的信息服务；能根据基金投资的特定要求，提供专门研究报告。

选择程序是：根据对各证券公司提供的各项投资、研究服务情况的考评结果，符合交易席位租用标准的，由公司投研业务部门提出租用证券公司交易席位的调整意见（包括调整名单及调整原因等），并经公司批准。

### 10.7.2 基金租用证券公司交易单元进行其他证券投资的情况

金额单位：人民币元

券商名称	债券交易		回购交易		权证交易	
	成交金额	占当期债券成交总额的 比例	成交金额	占当期回购成交总额的 比例	成交金额	占当期权证成交总额的 比例
中信证券	-	-	-	-	-	-

### 10.8 其他重大事件

序号	公告事项	法定披露方式	法定披露日期
1	国泰基金管理有限公司副总经理任职公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》	2017-02-09
2	国泰基金管理有限公司关于北京分公司迁址的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2017-03-25
3	国泰基金管理有限公司关于高级管理人员变更的公告	《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》	2017-03-25

## 11 影响投资者决策的其他重要信息

### 11.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份 额	申购份 额	赎回份 额	持有份额	份额占比
国泰黄金 ETF 联接基金	1	2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日	79,969,266.00	36,795,874.00	84,650,000.00	32,115,140.00	28.44%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时,可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

## 12 备查文件目录

### 12.1 备查文件目录

- 1、关于核准国泰黄金交易开放式证券投资基金募集的批复
- 2、国泰黄金交易开放式证券投资基金基金合同
- 3、国泰黄金交易开放式证券投资基金托管协议
- 4、报告期内披露的各项公告
- 5、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程

### 12.2 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 16-19 层。

### 12.3 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

二〇一七年八月二十五日