

# 国泰黄金交易型开放式证券投资基金

## 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年一月十九日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2019 年 1 月 16 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

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
报告期末基金份额总额	171,719,865.00 份
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	本基金的业绩比较基准为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。
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

### § 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 10 月 1 日-2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	262,117.52
2. 本期利润	20,697,270.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1772
4. 期末基金资产净值	481,424,738.77
5. 期末基金份额净值	2.8035

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) 本基金于2013年7月24日进行了基金份额折算，折算比例为0.37827706。期末还原后基金份额累计净值=(期末基金份额净值+基金份额累计分红金额)×折算比例，该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买黄金ETF后的实际份额净值变动情况。

### 3.2 基金净值表现

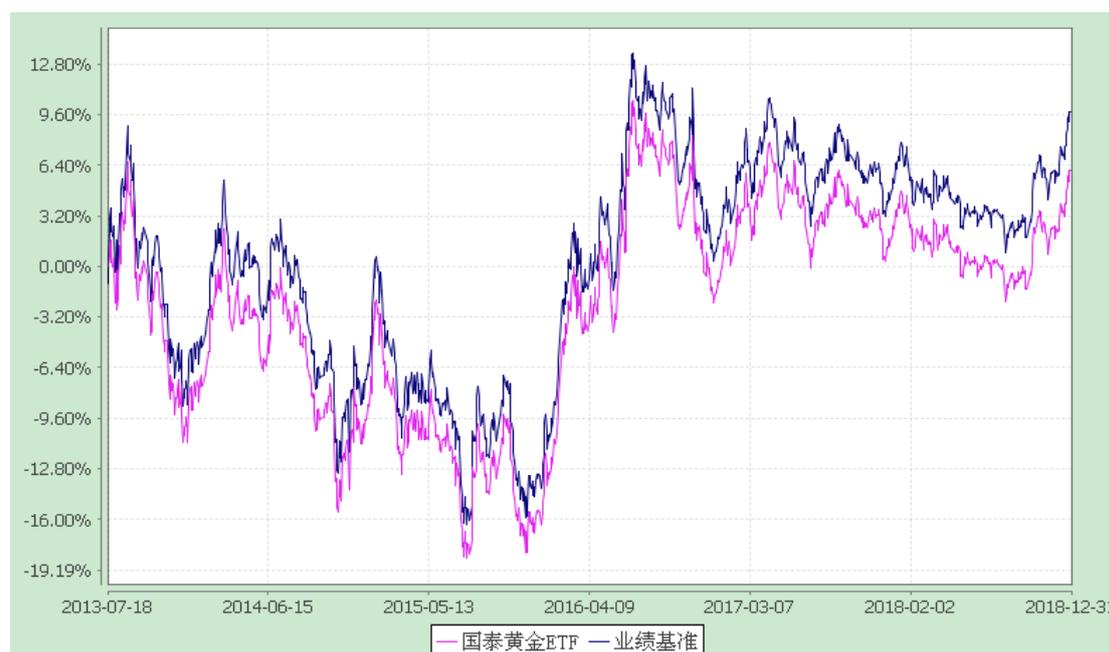
#### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	7.57%	0.44%	7.78%	0.44%	-0.21%	0.00%

#### 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

国泰黄金交易型开放式证券投资基金  
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 2018 年 12 月 31 日)



注：本基金合同于2013年7月18日生效。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		
艾小军	本基金的基金经理、国泰上证 180 金融 ETF 联接、国泰上证 180 金融 ETF、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、国泰量化策略收益混合、国	2014-01-13	-	17 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 月任国泰保本混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月至 2018 年 12 月任国泰策略收益灵活配置混合型证券投

	<p>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 宁益定 期开放 灵活配 置混 合、国 泰量化 成长优 选混 合、国 泰量化 价值精 选混 合、国 泰结构 转型灵 活配置 混合的 基金经 理、投 资总监 (量 化)、金 融工程 总监</p>				<p>资基金的基金经理，2017年3月起兼任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)的基金经理，2017年5月至2018年7月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，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，2018年5月起兼任国泰量化成长优选混合型证券投资基金和国泰量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理，2018年8月起兼任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018年12月起兼任国泰量化策略收益混合型证券投资基金(由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来)的基金经理。2017年7月起任投资总监(量化)、金融工程总监。</p>
徐成城	<p>本基金 的基金 经理、 国泰创 业板指 数 (LOF) 、国泰 国证医</p>	2018-01-22	-	12年	<p>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</p>

	药卫生行业指数分级、国泰国证食品饮料行业指数分级、国泰黄金 ETF 联接、国泰国证房地产行业指数分级、国泰国证新能源汽车指数 (LOF)、国泰国证有色金属行业指数分级、国泰纳斯达克 100 (QDII-ETF) 的基金经理				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、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金 (LOF) 和国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金的基金经理,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。
--	---	--	--	--	--

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，本基金与本基金管理人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

今年一至三季度，由于美国经济数据屡超预期、失业率持续下行和制造业处于强劲的扩张周期，美元指数持续上行，国际黄金现货价格则持续震荡走弱。进入四季度，随着美国税改政策效用减弱，美国经济的隐忧再现，投资者对三大股指继续上行的预期出现了分歧，股票市场开始进入调整下跌通道，加上全球经济结构持续分化，市场对美国经济走弱的担忧逐渐增强，黄金的避险价值逐渐被凸显。截至四季度末，伦敦黄金现货价格上涨 7.71%，国内黄金现货价格上涨 7.78%，上海黄金交易所实物黄金主力品种 Au99.99 的涨幅略高于国际金价的原因是四季度人民币对美元有小幅升值。数据方面，四季度美国部分经济数据有所放缓，增速略低于预期，但就业数据仍处于高位，需要进一步观察后续数据以验证经济是否出现回落。货币政策方面，美联储在 12 月 19 日货币政策会后如市场预期的宣布了今年第四次加息，并暗示明年会加息两次，相较于三季度市场预期 2019 年加息四次，联储的态度已经

明显的在向鸽派转向。会后，美联储主席鲍威尔称已抵达中性利率区间低端，将坚持缩表，并保证联储决策不受任何政治考量影响。贸易方面，尽管此前中美两国就贸易问题达成了一定程度上的妥协，但华为首席财务官孟晚舟女士被加拿大拘留事件，为 G20 后中美双方刚刚开始恢复的贸易谈判蒙上了阴影，后续中美贸易摩擦仍然可能加剧，并升级为两国之间的全面对抗。贸易问题对黄金价格的影响较为复杂，一方面将会引发避险情绪，提振黄金价格，另一方面也会引发全球需求不振，打压大宗商品价格，降低通胀预期，对黄金价格不利。今年以来贸易战问题对黄金的影响更多表现为后者。短期内由于贸易战问题大多在市场预期之内，黄金价格的主要影响因素仍然为美国加息预期。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 99.99%左右。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 2018 年第四季度的净值增长率为 7.57%，同期业绩比较基准收益率为 7.78%。

#### 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 2019 年，全球经济预料将持续分化与回落的局面，在美国经济下行的巨大压力下，美联储降低加息频率将是大概率事件。历史上看，美联储从加息周期转入降息周期的速度越来越快，如若美国经济有步入长期衰退的风险，联储可能会毫不犹豫的选择停止加息，甚至降息。全球方面，欧盟正在面对英国脱欧带来的不确定性、中东局势仍然悬而未决、包括中国在内的新兴经济体也并未走出经济阴霾。而在本届美国政府坚持美国优先的政策主导下，全球贸易谈判的前景也不容乐观。以上诸多因素，都将导致未来一段时间美元资产的不确定性和波动的加大，而黄金作为对冲美元的工具之一，避险价值将会凸显，在资产组合中加入一定权重的黄金，也能够有效降低组合波动率。同时，国内黄金能够有效对冲人民币相对美元的贬值，我们对 2019 年前期国内黄金的走势更为乐观，投资者或可充分利用国泰黄金 ETF 基金积极把握金价的波段性投资机会。

#### 4.6 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	-	-
	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	456,806,750.00	93.24
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	32,967,636.20	6.73
7	其他各项资产	146,981.23	0.03
8	合计	489,921,367.43	100.00

### 5.2 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。

### 5.3 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。

### 5.4 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

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	1,545,250.00	439,778,150.00	91.35
2	AU9995	AU9995	60,000.00	17,028,600.00	3.54

### 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

根据本基金合同，本基金不能投资于股指期货。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

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	50,983.20

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	95,998.03
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	146,981.23

#### 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 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

本报告期期初基金份额总额	67,319,865.00
报告期基金总申购份额	130,500,000.00
减：报告期基金总赎回份额	26,100,000.00
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	171,719,865.00

### § 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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 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
机构	1	2018年12月24日至2018年12月25日	1,690,500.00	26,787,400.00	1,167,700.00	27,310,200.00	15.90%
国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金	1	2018年10月1日至2018年11月12日	22,573,440.00	4,700,000.00	2,400,000.00	24,873,440.00	14.48%
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。							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、国泰黄金交易型开放式证券投资基金基金合同
- 2、国泰黄金交易型开放式证券投资基金托管协议
- 3、关于同意国泰黄金交易型开放式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

### 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

### 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

二〇一九年一月十九日