

国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金

2020 年第 3 季度报告

2020 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：二〇二〇年十月二十八日

§ 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 2020 年 10 月 26 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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定和《国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金基金合同》的有关约定，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，会议投票表决起止时间为自 2020 年 9 月 23 日起至 2020 年 10 月 26 日 17:00 止，会议审议事项为《关于国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金转型有关事项的议案》。本次通讯会议的计票方式为：由基金管理人授权的两名监督员在基金托管人（中国农业银行股份有限公司）授权代表的监督下进行计票，并由公证机关对其计票过程予以公证。本基金管理人将及时对计票结果予以公告，具体可查阅本基金管理人于 2020 年 9 月 23 日披露的《关于以通讯方式召开国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金基金份额持有人大会的公告》。

如本次基金份额持有人大会未成功召开或议案未通过的，基金管理人将根据中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的要求于 2020 年底完成本基金的整改，取消分级运作机制，将食品 A 份额与食品 B 份额按照基金份额净值折算为国泰食品份额。届时，基金管理人将相应变更基金名称、修改基金合同并就取消分级运作的安排进行公告。敬请投资者合理安排投资计划。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 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	5,638,725,945.82 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	<p>1、股票投资策略</p> <p>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>

	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。		
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	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。 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。		
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称	国泰食品	食品 A	食品 B
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	5, 525, 433, 685.82 份	56, 646, 130.00 份	56, 646, 130.00 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	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。

	预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。		
--	----------------------------	--	--

§ 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 (2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	138,777,734.09
2. 本期利润	734,888,826.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1612
4. 期末基金资产净值	6,105,228,839.47
5. 期末基金份额净值	1.0827

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	22.48%	1.80%	20.72%	1.90%	1.76%	-0.10%
过去六个	55.23%	1.56%	51.94%	1.64%	3.29%	-0.08%

月						
过去一年	56.36%	1.57%	53.50%	1.63%	2.86%	-0.06%
过去三年	134.36%	1.72%	121.60%	1.73%	12.76%	-0.01%
过去五年	306.68%	1.59%	262.59%	1.59%	44.09%	0.00%
自基金合同生效起至今	356.46%	1.72%	332.05%	1.70%	24.41%	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 2020 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、国泰 CES 半导体芯片行业 ETF 联接、国泰中证煤炭 ETF 联接、国泰	2016-06-08	-	13 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，2019 年起 11 月起兼任国泰 CES 半导体芯片行业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（由国泰 CES 半导体行业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金更名而来）的基金经理，2020 年 1 月起兼任国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月起兼任国泰上证综合交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2016

	中证煤炭 ETF、国泰中证钢铁 ETF 联接、国泰中证钢铁 ETF、国泰上证综合 ETF 的基金经理、量化投资（事业）部总监				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。
徐成城	本基金的基金经理、国泰创业板指数（LOF）、国泰国证医药卫生行业指数分级、国泰国证食品饮料行	2017-02-03	-	14 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的基金经理，2018 年 5 月至 2019 年 10 月任国泰国证有色

	<p>业指数分级、国泰黄金 ETF、国泰国证房地产行业指数分级、国泰纳斯达克 100 (QDI I-ETF)、国泰中证生物医药 ETF 联接、国泰中证生物医药 ETF、国泰中证煤炭 ETF 联接、国泰中证煤炭 ETF、国泰中证钢铁 ETF 联接、国泰中</p>			<p>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, 2020 年 1 月起兼任国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2020 年 2 月起兼任国泰中证全指家用电器交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2020 年 3 月起兼任国泰中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2020 年 4 月起兼任国泰中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰中证全指家用电器交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	---

	证钢 铁 ETF、 国泰 中证 全指 家用 电器 ETF、 国泰 中证 新能 源汽 车 ETF、 国泰 中证 新能 源汽 车 ETF 联接、 国泰 中证 全指 家用 电器 ETF 联 接的 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

2020 年 7 月初沪深 300 指数在证券板块的带动下迅速上涨，从 7 月中旬开始进入震荡整固期，整个三季度指数上涨 10.17%。国证食品指数上涨 21.83%，国泰国证食品基金净值上涨 22.48%，较好地实现了对标的指数的跟踪。整个三季度，证券板块成为首当其冲的急先锋之后，整体来看，科技和消费板块都处于估值较高的位置，虽然二季报和中报业绩也相对不错，但是进入估值消化期之后，持续震荡，并未承担起行情接力的作用。但消费中的食品饮料板块较为特别，在避险情绪的驱动之下，白酒乳业调味品的龙头股票持续上涨，调整期比科技和消费整体来得更晚。

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、日常申赎情况和成份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 2020 年第三季度的净值增长率为 22.48%，同期业绩比较基准收益率为 20.72%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前食品饮料行业的估值分位和估值绝对值都处在历史较高位置。从估值角度来看，食品饮料行业偏高。从基本面来看，白酒、调味品等行业的基本面从一季度的底部爬升后的复苏仍在持续。三季度食品饮料行业未随着大盘震荡进入震荡整固期，依然拥有远超沪深 300 指数收益的表现，因此我们担心食品饮料行业四季度压力可能相对较大。但食品饮料行业本身作为长青行业，投资机会依然较好，投资者可继续关注食品饮料行业的长期表现。

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	5,788,982,105.71	93.37
	其中：股票	5,788,982,105.71	93.37
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	386,128,467.66	6.23
7	其他各项资产	24,867,683.04	0.40
8	合计	6,199,978,256.41	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	7,106,274.32	0.12
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	28,264.03	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,653.36	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	45,215.49	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	57,307.34	0.00
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	7,268,743.66	0.12

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	5,775,070,924.05	94.59
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	6,642,438.00	0.11
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	5,781,713,362.05	94.70

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	000858	五 粮 液	4,530,975	1,001,345,475.00	16.40
2	600519	贵州茅台	516,239	861,344,771.50	14.11
3	600887	伊利股份	16,601,037	639,139,924.50	10.47
4	603288	海天味业	3,572,752	579,143,099.20	9.49
5	000568	泸州老窖	2,761,109	396,357,196.95	6.49
6	002304	洋河股份	1,999,327	249,895,881.73	4.09
7	600809	山西汾酒	979,396	194,106,493.24	3.18
8	000895	双汇发展	2,737,220	144,881,054.60	2.37
9	603369	今世缘	2,420,478	107,517,632.76	1.76
10	000860	顺鑫农业	1,770,977	106,541,976.32	1.75

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	300999	金龙鱼	121,132	3,113,092.40	0.05
2	688567	孚能科技	51,413	1,155,764.24	0.02
3	688520	神州细胞	12,351	688,321.23	0.01
4	688526	科前生物	14,620	370,470.80	0.01
5	688330	宏力达	3,573	315,245.79	0.01

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	611,692.34
2	应收证券清算款	161,974.80
3	应收股利	-

4	应收利息	83,379.29
5	应收申购款	24,010,636.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	24,867,683.04

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	300999	金龙鱼	3,113,092.40	0.05	网下中签
2	688567	孚能科技	1,155,764.24	0.02	新股锁定
3	688520	神州细胞	688,321.23	0.01	新股锁定
4	688526	科前生物	370,470.80	0.01	新股锁定
5	688330	宏力达	315,245.79	0.01	网下中签

§ 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	2,478,857,638.56	56,969,659.00	56,969,659.00
报告期基金总 申购份额	5,691,962,490.55	-	-

减：报告期基金总赎回份额	4,070,096,413.20	-	-
报告期基金拆分变动份额	1,424,709,969.91	-323,529.00	-323,529.00
本报告期末基金份额总额	5,525,433,685.82	56,646,130.00	56,646,130.00

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定和《国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金基金合同》的有关约定，本基金以通讯方式召开了基金份额持有人大会，会议投票表决起止时间为自 2020 年 9 月 23 日起至 2020 年 10 月 26 日 17:00 止，会议审议事项为《关于国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金转型有关事项的议案》。本次通讯会议的计票方式为：由基金管理人授权的两名监督员在基金托管人（中国农业银行股份有限公司）授权代表的监督下进行计票，并由公证机关对其计票过程予以公证。本基金管理人将及时对计票结果予以公告，具体可查阅本基金管理人于 2020 年 9 月 23 日披露的《关于以通讯方式召开国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金基金份额持有人大会的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 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

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
二〇二〇年十月二十八日