

# 国泰深证 TMT50 指数分级证券投资基金

## 2015 年第 3 季度报告

2015 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：二〇一五年十月二十六日

## § 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 2015 年 10 月 21 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 2015 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰深证 TMT50 指数分级
场内简称	国泰 TMT
基金主代码	160224
交易代码	160224
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 26 日
报告期末基金份额总额	319,720,081.20 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	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

	<p>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> <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。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>深证 TMT50 指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%。</p>
<p>风险收益特征</p>	<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。运作过程中，本基金共有三类基金份额，分别为国泰 TMT50 份额、TMT50A 份额、TMT50B 份额。其中国泰 TMT50 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，其预期风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金；TMT50A 份额的预期风险和预期收益较低；TMT50B 份额采用</p>

	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。		
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 TMT	TMTA	TMTB
下属分级基金的场内简称	国泰 TMT	TMTA	TMTB
下属分级基金的交易代码	160224	150215	150216
报告期末下属分级基金的份额总额	251,747,011.20 份	33,986,535.00 份	33,986,535.00 份
下属分级基金的风险收益特征	国泰 TMT50 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，其预期风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金；	TMT50A 份额的预期风险和预期收益较低	TMT50B 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

### § 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
	(2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	-138,719,866.14
2. 本期利润	-255,841,929.74
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.3520
4. 期末基金资产净值	331,855,317.82
5. 期末基金份额净值	1.0380

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	-32.59%	4.40%	-27.57%	3.64%	-5.02%	0.76%

#### 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

国泰深证 TMT50 指数分级证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2015 年 3 月 26 日至 2015 年 9 月 30 日)



注：（1）本基金的合同生效日为2015年3月26日。

（2）本基金在6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、国泰黄金ETF、国泰上证180金融ETF、国泰上证	2015-03-26	-	14年	硕士研究生。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

	180 金融 ETF 联接、国泰沪深 300 指数的基金经理			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。
--	--------------------------------	--	--	--

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 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

三季度在监管层清理场外配资政策和降杠杆的坚决态度影响下，去杠杆资金引起了市场持续的恐慌性大幅下挫，市场围绕着去杠杆和政府救市的轨迹运行，人民币贬值预期下外汇储备的持续大幅减少导致市场对资金供给的担忧，期间上证指数大幅下挫 28.93%，沪深 300 指数、创业板指数分别下跌 28.39%、27.14%，申万 29 个行业全部下跌，跌幅最小为银行，下跌 17.97%，最大的为钢铁，下跌接近 40%，平均下跌超过 30%。

TMT 行业包含科技、传媒、电子、通信行业，在中国经济结构转型的背景下，承载着全民创业、万众创新重任，TMT 行业或将持续成为创业创新的焦点。三季度深证 TMT50 指数下跌 28.96%，本基金净值累计下跌 32.6%。

本基金成立于 3 月 26 日，截止本报告期末，本基金已达到基金合同规定的建仓期，本基金仓位符合基金合同的规定。本报告期内，由于市场的大幅下挫以及停牌股票的增多，对基金的跟踪误差管理带来较大的挑战，本基金通过量化技术进行了部分替代，以最大限度降低停牌股票所带来的负面影响。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2015 年第三季度的净值增长率为-32.59%，同期业绩比较基准收益率为-27.57%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

经过三季度管理层的坚定降杠杆，以融资融券为代表的场内杠杆资金规模已持续稳定于 1 万亿的年初水平之下，场外配资资金基本上清理完毕，目前市场的情绪逐步趋于稳定，证券市场有望逐步走上自身的运行轨迹。在美国经济低于预期，美联储推迟加息，国内经济仍未企稳的态势下，受益于政府多举措



持续发力稳增长、降低实体融资成本，我们预计资本市场仍然有望继续步入上升轨道。

在中国经济结构转型的背景下，承载着全民创业、万众创新重任，包含 TMT 各个细分行业龙头白马股的深证 TMT50 在去杠杆后的投资机会将更加凸显，投资者可以借助国泰 TMT 充分分享 TMT 细分行业龙头的长期成长性。

#### 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	305,362,166.41	89.90
	其中：股票	305,362,166.41	89.90
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	33,054,877.79	9.73
7	其他资产	1,262,137.75	0.37
8	合计	339,679,181.95	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	2,501,968.00	0.75
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	-	-
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	2,501,968.00	0.75

**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	119,638,961.14	36.05
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	-	-
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	139,669,779.46	42.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	12,702,731.91	3.83
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	30,848,725.90	9.30
S	综合	-	-
	合计	302,860,198.41	91.26

### 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	000917	电广传媒	1,515,697	29,252,952.10	8.81
2	002415	海康威视	523,772	17,064,491.76	5.14
3	300027	华谊兄弟	512,497	16,210,280.11	4.88
4	000839	中信国安	925,364	13,195,690.64	3.98
5	300104	乐视网	321,098	13,126,486.24	3.96
6	000725	京东方 A	4,581,201	12,781,550.79	3.85
7	300059	东方财富	345,016	12,413,675.68	3.74
8	000063	中兴通讯	751,993	11,731,090.80	3.54
9	300017	网宿科技	159,273	8,395,279.83	2.53

10	002230	科大讯飞	283,541	7,598,898.80	2.29
----	--------	------	---------	--------------	------

**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	002106	莱宝高科	200,800	2,501,968.00	0.75

**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**

**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**

本基金本报告期末未投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	986,034.78
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,863.47
5	应收申购款	238,397.00
6	其他应收款	-
7	待摊费用	25,842.50

8	其他	-
9	合计	1,262,137.75

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	000917	电广传媒	29,252,952.10	8.81	重大事项
2	300027	华谊兄弟	16,210,280.11	4.88	重大事项
3	000839	中信国安	13,195,690.64	3.98	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	002106	莱宝高科	2,501,968.00	0.75	重大事项

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰TMT	TMTA	TMTB
基金合同生效日的基金份额总额	873,411,675.83	91,593,900.00	91,593,900.00
报告期期初基金份额总额	367,872,542.58	303,456,587.00	303,456,587.00
报告期基金总申购份额	398,136,240.89	-	-

减：报告期基金总赎回份额	846,504,542.17	-	-
报告期基金拆分变动份额	332,242,769.90	-269,470,052.00	-269,470,052.00
报告期期末基金份额总额	251,747,011.20	33,986,535.00	33,986,535.00

## § 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。截止本报告期末，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交易本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、国泰深证 TMT50 指数分级证券投资基金基金合同
- 2、国泰深证 TMT50 指数分级证券投资基金托管协议
- 3、关于核准国泰深证 TMT50 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

二〇一五年十月二十六日