

# 上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金 2017 年第 1 季度

## 报告

2017-03-31

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2017-04-22

[目录全部展开](#) [目录全部收拢](#)

[重要提示](#)

[基金产品概况](#)

[基金基本情况](#)

[主要财务指标和基金净值表现](#)

[主要财务指标](#)

[基金净值表现](#)

[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](#)

[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](#)

[其他指标](#)

[管理人报告](#)

[基金经理（或基金经理小组）简介](#)

[管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明](#)

[公平交易专项说明](#)

[公平交易制度的执行情况](#)

[异常交易行为的专项说明](#)

[报告期内基金的投资策略和业绩表现说明](#)

[报告期内基金的投资策略和运作分析](#)

[报告期内基金的业绩表现](#)

[管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望](#)

[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](#)

[投资组合报告](#)

[报告期末基金资产组合情况](#)

[报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合](#)

[报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合](#)

[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所有股票投资明细](#)

[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](#)

[报告期末按债券品种分类的债券投资组合](#)

[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债券投资明细](#)

[报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细](#)

[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贵金属投资明细](#)

[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](#)

[报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明](#)

[报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细](#)

[本基金投资股指期货的投资政策](#)

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明  
本期国债期货投资政策  
报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细  
本期国债期货投资评价  
投资组合报告附注  
受到调查以及处罚情况  
申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库  
其他资产构成  
报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细  
报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明  
开放式基金份额变动  
基金管理人运用固有资金投资本基金情况  
基金管理人持有本基金份额变动情况  
基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细  
报告期末发起式基金发起资金持有份额情况  
影响投资者决策的其他重要信息  
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  
备查文件目录  
备查文件目录  
存放地点  
查阅方式

#### 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2017 年 4 月 20 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 2017 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

基金基本情况

项目

数值

基金简称

国泰上证 180 金融 ETF

场内简称

基金主代码

510230

基金运作方式

交易型开放式  
基金合同生效日

2011-03-31

报告期末基金份额总额

660,261,607.00

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。在正常市场情况下，本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年跟踪误差不超过 2%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。

#### 2、债券投资策略

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。

业绩比较基准

上证 180 金融股指数

风险收益特征

本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。

基金管理人

国泰基金管理有限公司

基金托管人

中国银行股份有限公司

主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标

报告期（2017-01-01 至 2017-03-31）

本期已实现收益

14,827,107.93

本期利润

50,066,426.15

加权平均基金份额本期利润

0.0765

期末基金资产净值

3,472,345,361.41

期末基金份额净值

5.2590

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 2011 年 5 月 6 日建仓完毕并进行了基金份额折算，折算比例为 0.28400990。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 元购买金融 ETF 后的实际份额净值变动情况。

□

基金净值表现

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

1.51%

0.55%

1.55%

0.56%

-0.04%

-0.01%

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

注：本基金合同生效日为 2011 年 3 月 31 日，在 3 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

其他指标

单位：人民币元

其他指标

报告期（2017-01-01 至 2017-03-31）

其他指标

报告期（2017-03-31）

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 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、国泰保本混合、国泰策略收益灵活配置混合、国泰国证航天军工指数（LOF）的基金经理

2014-01-13

-

16 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 月起兼任国泰保本混合型证券投资基金、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。

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。

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。

公平交易专项说明

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。

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。

报告期内基金的投资策略和运作分析

一季度受益供给侧结构改革所带来的盈利改善预期，以及以贵州茅台为首的白酒股旺盛的消费需求所带来的业绩向好，另一方面，受美国经济复苏及加息预期影响，国内货币政策

转向稳健中性，市场流动性趋紧，A股市场整体表现为窄幅震荡向上，市场风格偏向均衡，在新股发行加速的大背景下，估值偏高的创业板表现不佳。期间，上证综指上涨 3.83%，沪深 300 指数上涨 4.41%，中小板指上涨 4.22%，创业板指下跌 2.79%。

在行业表现上，申万一级行业中表现最好的为家电、食品饮料和国防军工，涨幅分别为 13.8%、9.5%和 7.5%，而表现较差的为传媒、农林牧渔、纺织服装，分别下跌了 5.3%、4%和 3.8%。上证 180 金融指数上涨 1.55%，表现弱于大盘。

作为完全跟踪标的指数的被动型基金，本基金避免了不必要的主动操作，减少了交易冲击成本，并通过精细化管理确保基金组合与指数权重基本一致，截止至本报告期末，本基金最近一年年化跟踪误差为 0.886%，低于基金合同的年化跟踪误差不超过 2%的规定。

报告期内基金的业绩表现

本基金在 2017 年第一季度的净值增长率为 1.51%，同期业绩比较基准收益率为 1.55%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度，受雄安新区建设所带来的包括基建投资、园林绿化、环保等诸多行业长期利好的驱动因素下，预计市场风险偏好或将有所上行；此外，国企改革预计将于二季度得到有效推进，一带一路高峰论坛会议均有望为 A 股市场提供主题性的投资机会，叠加今年十九大换届年，整体上我们对市场持相对积极的观点，即大盘有望震荡上行，风格上仍然维持大小盘较为均衡，价值股略微领涨的判断。受经济企稳，企业盈利改善影响，预计银行的不良率将迎来拐点，长期压制银行股的资产不良的压力有望得到释放，银行股的估值有望得以修复，在目前的市场利率水平下，金融股的股息率更具投资价值，金融股未来的表现值得期待。

上证 180 金融指数由上证 180 指数中银行、保险、证券、信托等行业构成，基于长期投资、价值投资的理念，投资者可利用国泰上证 180 金融 ETF 基金这一优良的资产配置工具，分享中国金融行业长期稳健增长的成果。

报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明  
无。

投资组合报告

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

权益类投资

3,456,280,272.71

99.45

其中：股票

3,456,280,272.71

99.45

2

固定收益投资

14,020,000.00

0.40

其中：债券

14,020,000.00

0.40

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

5,160,115.85

0.15

7

其他资产

16,744.09

0.00

8

合计

3,475,477,132.65

100.00

注：上述股票投资包括可退替代款估值增值。

报告期末指数投资按行业分类的股票投资组合

序号

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

-

-

**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

-

-

报告期末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

-

-

**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

-

-

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  
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

**601318**

中国平安

12,867,388

476,222,029.88

13.71

2

**601166**

兴业银行

15,756,049

255,405,554.29

7.36

3

600016  
民生银行  
27,966,917  
237,159,456.16  
6.83  
4  
600036  
招商银行  
12,210,866  
234,082,301.22  
6.74  
5  
601328  
交通银行  
32,431,129  
202,045,933.67  
5.82  
6  
600000  
浦发银行  
10,241,369  
163,964,317.69  
4.72  
7  
601288  
农业银行  
45,167,198  
150,858,441.32  
4.34  
8  
600030  
中信证券  
9,322,332  
150,182,768.52  
4.33  
9  
600837  
海通证券  
9,584,911  
139,939,700.60  
4.03  
10  
601169  
北京银行

14,443,036

138,797,575.96

4.00

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号

债券品种

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

1

国家债券

-

-

2

央行票据

-

-

3

金融债券

-

-

其中：政策性金融债

-

-

4

企业债券

-

-

5

企业短期融资券

-

-

6

中期票据

-

-

7

可转债（可交换债）

14,020,000.00

0.40

8

同业存单

-

-

9

其他

-

-

10

合计

14,020,000.00

0.40

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  
序号

债券代码

债券名称

数量（张）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

1

113011

光大转债

140,200

14,020,000.00

0.40

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  
注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

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（份）

公允价值（元）

占基金资产净值比例（%）

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

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

注：本基金本报告期末未持有权证。

报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险说明

公允价值变动总额合计(元)

-

股指期货投资本期收益(元)

-

股指期货投资本期公允价值变动(元)

-

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

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。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。

报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本期国债期货投资政策

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码

名称

持仓量（买/卖）

合约市值(元)

公允价值变动(元)

风险指标说明

公允价值变动总额合计(元)

-

国债期货投资本期收益（元）

-

国债期货投资本期公允价值变动(元)

-

本期国债期货投资评价

投资组合报告附注

受到调查以及处罚情况

本报告期内基金投资的前十名证券的发行主体（除“海通证券”公告违规外）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 2016 年 11 月 28 日海通证券发布的相关公告，公司部分营业部对恒生公司 HOMS 系统开放专线接入，客户通过 HOMS 系统进行分仓交易；部分营业部在明知客户身份存疑情况下为客户办理有关手续，并推介配资业务，在明知客户疑似从事配资业务后，未能采取有效措施规范客户账户。在这些行为中，海通证券未能按照相关规定履行对客户身份审查和了解的职能，未切实防范客户借用证券交易通道违规从事交易活动。中国证券监督管理委员会决定对海通证券给予警告，没收违法所得 2865.3 万元，处以 8595.9 万元罚款，并对相关责任人给予警告和罚款。

该情况发生后，本基金管理人就海通证券受处罚事件进行了及时分析和研究，认为海通证券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。

申明基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库  
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。

其他资产构成

单位：人民币元

序号

名称

金额（元）

1

存出保证金

14,585.03

2

应收证券清算款

-

3

应收股利

-

4

应收利息

2,159.06

5

应收申购款

-

6

其他应收款

-

7

待摊费用

-

8

其他

-

9

合计

16,744.09

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

开放式基金份额变动

单位：份

项目

数值

报告期期初基金份额总额

651,761,607.00

报告期期间基金总申购份额

13,000,000.00

减：报告期期间基金总赎回份额

4,500,000.00

报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）

报告期期末基金份额总额

660,261,607.00

基金管理人运用固有资金投资本基金情况

基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目

基金份额

报告期期初管理人持有的本基金份额

报告期期间买入/申购总份额

报告期期间卖出/赎回总份额

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(%)

-

注：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。

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

合计

注：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。

报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目

持有份额总数

持有份额占基金总份额比例

发起份额总数

发起份额占基金总份额比例

发起份额承诺持有期限

基金管理人固有资金

-%

-%

基金管理人高级管理人员

-%

-%

基金经理等人员

-%

-%

基金管理人股东

-%

-%

其他

-%

-%

合计

-%

-%

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

2017 年 1 月 1 日至 2017 年 3 月 31 日

512,712,100.00

512,712,100.00

0.7765

个人

-

-

-

-

-

-

-

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。

影响投资者决策的其他重要信息

备查文件目录

- 1、上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金基金合同
- 2、上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金托管协议
- 3、关于核准上证 180 金融交易型开放式指数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

##### 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。

##### 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>