

# 国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）

## 2019年第3季度报告

2019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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十三日

## § 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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2019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2019年7月1日起至9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰恒生港股通指数（LOF）
基金主代码	501309
交易代码	501309
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2018年11月6日
报告期末基金份额总额	4,318,074.12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

	<p>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>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 0.35%，年跟踪误差不超过 4%。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。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本基金基于流动性管理及策略性投资的需要，将投资于债券等固定收益类金融工具，投资的目的是保证基金资产流动性，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，自上而下地确定投资组合久期，并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。</p> <p>3、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金投资资产支持证券将综合考虑信用等级、债券期限结构、分散化投资、行业分布等因素，坚持价值投资理念，把握市场交易机会。在严格遵守法律法规的基础上，通过信用研究和流动性管理，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>本基金投资股指期货将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，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，降低申购赎回时现金资产对投资组合的影响及投资组合仓位调整的交易成本，达到稳定投资组合资产净值的目的。</p>
--	--

	<p>5、权证投资策略</p> <p>本基金在进行权证投资时，将通过对权证标的证券基本面的研究，结合权证定价模型寻求其合理估值水平，并积极利用正股和权证之间的不同组合来套取无风险收益。本基金管理人将充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险性特征，通过资产配置、品种与类属选择，谨慎进行投资，追求较稳定的当期收益。</p> <p>6、融资与转融通证券出借投资策略</p> <p>本基金在参与融资与转融通证券出借业务时，将通过对市场环境、利率水平、基金规模以及基金申购赎回情况等因素的研究和判断，决定融资规模与转融通证券出借业务的规模。本基金管理人将充分考虑融资与转融通证券出借业务的收益性、流动性及风险性特征，谨慎进行投资，提高基金的投资收益。</p>
业绩比较基准	经人民币汇率调整的恒生港股通指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种，其预期收益及预期风险水平高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。本基金为指数型基金，具有与标的指数相似的风险收益特征。本基金将投资港股通标的股票，需承担汇率风险以及境外市场的风险。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	招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
--------	-----

	(2019年7月1日-2019年9月30日)
1. 本期已实现收益	13,780.64
2. 本期利润	-176,731.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0689
4. 期末基金资产净值	4,182,454.67
5. 期末基金份额净值	0.9686

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	-7.49%	0.85%	-5.13%	0.91%	-2.36%	-0.06%

#### 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

国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

（2018年11月6日至2019年9月30日）



注：（1）本基金自2018年11月6日合同生效，截至2019年9月30日，本基金运作时间未  
满一年；

（2）本基金在6个月建仓结束时，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		
吴向军	本基金的基金经理、国泰中国企业境外高收益债、国泰大宗商品配置证券投资基金	2018-11-06	-	15 年	硕士研究生。2004 年 6 月至 2011 年 4 月在美国 Guggenheim Partners 工作，历任任职研究员，高级研究员，投资经理。2011 年 5 月起加盟国泰基金管理有限公司，2013 年 4 月起任国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金的基金经理，2013 年 8 月至 2017 年 12 月任国泰美国房地产开发股票型证券投资基金

	金（LOF）、国泰全球绝对收益（QDII-FOF）、国泰中国企业信用精选债券（QDII）、国泰纳斯达克100（QDII-ETF）、国泰纳斯达克100指数（QDII）的基金经理、国际业务部总监、海外投资总监			的基金经理，2015年7月起兼任国泰纳斯达克100指数证券投资基金和国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）的基金经理，2015年12月起兼任国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金的基金经理，2017年9月起兼任国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）的基金经理，2018年5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，2018年11月起兼任国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）的基金经理。2015年8月至2016年6月任国际业务部副总监，2016年6月至2018年7月任国际业务部副总监（主持工作），2017年7月起任海外投资总监，2018年7月起任国际业务部总监。
--	--	--	--	---

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所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

今年三季度，美联储降息和中美贸易摩擦反复令全球资本市场波动加剧，再加上香港自身的政治动乱冲击，港股7月、8月连续下跌，9月小幅反弹。恒生指数、恒生国企指数、恒生港股通指数三季度分别收跌8.6%、6.3%、7.8%，中资股表现整体好于本港股。

分板块来看，三季度港股的工业、消费、资讯科技板块表现相对较好，主要因地产和基建投资拉动工程机械需求、消费（尤其是必选消费）公司中报普遍较稳健、苹果和华为9月发布新机带动手机产业链回暖。另一方面，三季度港股的原材料、地产建筑、金融板块表现相对较弱，因为强周期的特征使得这些板块更易受到国内经济下行和人民币贬值的负面冲击。

宏观经济方面，三季度美国经济增长仍属稳健。9月非农失业率仅3.5%，创半个世纪以来新低。虽然制造业PMI等情绪软指标有所走弱，但零售销售、个人消费支出等硬指标相对坚挺，通胀压力也相对温和。欧洲经济下滑幅度超预期，火车头德国的制造业PMI已突破2012年欧债危机时的低点。中国工业活跃度和消费需求都没有明显起色，经济仍在下行通道。

央行动态方面，7月、9月美联储连续两次降息，为近10年来首次启动降息。欧央行9



月降息并重启 QE。中国央行多次降准并启动 LPR 改革，为降息做铺垫。总体来说，主要经济体都相继步入了宽松周期，全球金融条件有所改善。

风险事件方面，8 月初中美贸易摩擦再度恶化，全球风险偏好出现反复，美债利率曲线倒挂信号重现。10 月 10 日中美谈判高层将在华盛顿进行第十三轮磋商，市场宜耐心观察并等待事件转机。

接下来我们仍将密切关注中国和外围经济体的基本面变化、货币政策动向、中美贸易战走向，以及港股本身的盈利和估值情况，支持投资决策。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2019 年第三季度的净值增长率为-7.49%，同期业绩比较基准收益率为-5.13%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们认为全球经济下行趋势难以立刻逆转，但失速风险也不大，因为全球央行的鸽派态度为经济下行提供了有力承托。中国国内来看，虽然外部环境复杂多变，贸易摩擦波折反复，但国内的政策和市场环境趋于好转，货币宽松和财政扩张共同发力，基建增速抬升有望对冲地产增速的逐步下滑。

货币政策方面，我们认为目前全球的宽松格局仍将持续，四季度美联储大概率继续降息，欧央行宽松加码，而中国利率并轨改革为进一步降息做好了铺垫。

风险因素来说，中美贸易战仍是一个较大不确定性事件，可能造成市场情绪的反复。但中长期来看，我们对中美贸易战前景持中性偏乐观判断。

我们认为，未来港股的走势仍取决于上市公司的盈利情况、南下以及外资的流入规模、全球风险偏好的传导等。我们仍会继续利用国泰恒生港股通指数基金，为投资者追踪港股表现创造便利。

### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至本报告期末，本基金已超过连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元，本基金管理人已向中国证监会报告本基金的解决方案。

## § 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	3,727,262.00	85.99
	其中：股票	3,727,262.00	85.99
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	588,091.91	13.57
7	其他各项资产	19,146.39	0.44
8	合计	4,334,500.30	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为3,727,262.00元，占基金资产净值比例为89.12%。

## 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

本基金本报告期末未持有境内股票。

### 5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

### 5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
金融	1,443,971.00	34.52
通信服务	557,832.00	13.34
房地产	380,687.00	9.10
非必需消费品	244,543.00	5.85
工业	227,811.00	5.45

公用事业	218,742.00	5.23
必需消费品	187,080.00	4.47
能源	156,140.00	3.73
信息技术	122,264.00	2.92
保健	114,442.00	2.74
材料	73,750.00	1.76
合计	3,727,262.00	89.12

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 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	00700	腾讯控股	1,300	387,192.00	9.26
2	00005	汇丰控股	6,800	370,464.00	8.86
3	01299	友邦保险	4,000	267,160.00	6.39
4	00939	建设银行	33,000	177,870.00	4.25
5	02318	中国平安	1,500	121,845.00	2.91
6	00941	中国移动	2,000	117,000.00	2.80
7	01398	工商银行	20,000	94,800.00	2.27
8	03968	招商银行	2,500	84,100.00	2.01
9	00291	华润啤酒	2,000	74,960.00	1.79
10	00883	中国海洋石油	6,000	64,740.00	1.55

注：所用证券代码采用当地市场代码。

#### 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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

### 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

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

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	9,738.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	9,273.46
4	应收利息	134.11
5	应收申购款	-

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,146.39

#### 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

##### 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

本基金本报告期末未持有积极投资的股票。

## § 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	2,007,917.56
报告期基金总申购份额	3,186,522.48
减：报告期基金总赎回份额	876,365.92
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	4,318,074.12

## § 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自有资金投资本基金。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）注册的批复
- 2、国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）基金合同
- 3、国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）托管协议
- 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

### 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  
二〇一九年十月二十三日