

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 2015 年第 2 季度报告

公告日期：2015-07-21

[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

目标基金基本情况

目标基金产品说明

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

其他指标

管理人报告

基金经理（或基金经理小组）简介

报告期内本基金运作遵规守信情况说明

公平交易专项说明

公平交易专项说明

公平交易制度和控制方法

本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

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

报告期内基金的业绩表现

报告期内基金投资策略和运作分析

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

报告期末按行业分类的股票投资组合

报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

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
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
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
投资组合报告附注的其他文字描述部分
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
影响投资者决策的其他重要信息
备查文件目录

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规定，于 2015 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

基金基本情况

项目数值

基金简称 国泰上证 180 金融 ETF 联接

场内简称-

基金主代码 020021

基金运作方式 契约型开放式

基金合同生效日 2011-03-31

报告期末基金份额总额 655,822,751.99

投资目标通过投资于目标 ETF，紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。

投资策略 1、资产配置策略

为实现投资目标，本基金将以不低于基金资产净值 90% 的资产投资于目标 ETF。其余资产可投资于标的指数成份股、备选成份股、非标的指数成份股、新股、债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，其目的是为了使本基金在应付申购赎回的前提下，更好地跟踪标的指数。

在正常市场情况下，本基金力争净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.3%，年跟踪误差不超过 4%。如因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、目标 ETF 投资策略

（1）投资组合的构建

基金合同生效后，在建仓期内本基金将主要按照标的指数成份股的基准权重构建股票组合，在目标 ETF 开放申购赎回后将股票组合换购成目标 ETF 份额，使本基金投资于目标 ETF 的比例不少于基金资产净值的 90%。

（2）投资组合的投资方式

本基金投资目标 ETF 的两种方式如下：

1) 申购和赎回：目标 ETF 开放申购赎回后，以股票组合进行申购赎回。

2) 二级市场方式：目标 ETF 上市交易后，在二级市场进行目标 ETF 基金份额的交易。本基金在二级市场上买卖目标 ETF 基金份额是出于追求基金充分投资、降低跟踪误差的目的。在目标 ETF 暂停申购赎回、本基金投资目标 ETF 受到最小申购赎回单位限制的情况下，本基金可在二级市场买卖目标 ETF。本基金在二级市场的 ETF 份额投资将不以套利为目的。

本基金可以通过申购赎回代理券商以成份股实物形式申购及赎回目标 ETF 基金份额，也可以在二级市场上买卖目标 ETF 基金份额。本基金将根据开放日申购赎回情况、综合考虑流动性、成本、效率等因素，决定目标 ETF 的投资方式。通常情况下，本基金以申购和赎回为主：当收到净申购时，本基金构建股票组合、申购目标 ETF；当收到净赎回时，本基金赎回目标 ETF、卖出股票组合。对于股票停牌或其他原因导致基金投资组合中出现的剩余成份股，本基金将选择作为后续实物申购目标 ETF 的基础证券或者择机在二级市场卖出。

3、成份股、备选成份股投资策略

本基金对成份股、备选成份股的投资目的是为准备构建股票组合以申购目标 ETF。因此对可投资于成份股、备选成份股的资金头寸，主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况（如流动性不足等）导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。

4、债券投资策略

债券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。通过对收益率、流动性、信用风险和风险溢价等因素的综合评估，合理分配固定收益类证券组合中投资于国债、金融债、短期金融工具等产品的比例。并灵活地采用收益率曲线方法、市场和品种选择方法等以组建一个有效的固定收益类证券组合。力求这些有效

的固定收益类证券组合，在一定的风险度下能提供最大的预期收益，或者在确定收益率上承担最小的风险。

业绩比较基准 $\text{上证 180 金融股指数收益率} \times 95\% + \text{银行活期存款利率（税后）} \times 5\%$
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

基金保证人-

目标基金基本情况

基金名称 上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金

交易代码 510230

基金运作方式 交易型开放式

基金合同生效日 2011-03-31

基金份额上市的证券交易所 上海证券交易所

上市日期 2011-05-23

基金管理人名称 国泰基金管理有限公司

基金托管人名称 中国银行股份有限公司

目标基金产品说明

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。

主要财务指标

单位：人民币元

项目 2015-04-01 至 2015-06-30(元)

本期已实现收益 209,393,338.46

本期利润 84,047,814.47

加权平均基金份额本期利润 0.1081

期末基金资产净值 1,097,443,970.39

期末基金份额净值 1.6734

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。

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④①-③②-④

过去三个月 1.79%2.58%1.71%2.63%0.08%-0.05%

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

注：本基金合同生效日为 2011 年 3 月 31 日，在 6 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：元

序号其他指标报告期（2015-04-01 至 2015-06-30）

序号其他指标报告期（2015-06-30）

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、国泰黄金 ETF、国泰深证 TMT50 指数分级、国泰沪深 300 指数的基金经理 2014-01-13-14 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。

报告期内本基金运作合规守信情况说明

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。

公平交易制度和控制方法

-

本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

-

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业绩表现说明

报告期内基金的业绩表现

本基金在 2015 年第二季度的净值增长率为 1.79%，同期业绩比较基准收益率为 1.71%。

报告期内基金投资策略和运作分析

二季度资本市场经历了巨幅波动。在经济仍然疲弱的宏观背景下，市场对稳增长的强烈预期以及宽松的货币政策环境下，在杠杆资金的持续推动下，继一季度大幅上行后，二季度大盘迭创新高，上证指数于6月中旬一举突破5000点整数关口，期间涨幅达到35%，创出近八年来的新高，创业板也一举突破4000点。6月中旬在监管层清理场外配资政策影响下，去杠杆资金引起了市场持续的恐慌性大幅下挫，自6月15日至7月3日，上证指数在短短的三周内下挫近30%。

在杠杆资金推动为主的市场环境下，以大盘股为主的金融股的表现乏善可陈，二季度180金融指数小幅上涨1.68%，本基金净值累计上涨1.79%。

作为完全跟踪标的指数的被动型基金，我们通过精细化管理，对股票仓位及头寸进行了合理安排，实现了对标的指数的有效跟踪，截止报告日，本基金的年化跟踪误差为2.13%，跟踪误差远低于基金合同规定的4%。

管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期内降杠杆资金导致的市场恐慌情绪预计仍将延续，在防范全局性金融风险的前提下，管理层维护市场稳定的政策将会持续推进，我们预计市场短期内将以宽幅震荡为主。在经济仍未企稳的态势下，受益于政府多举措持续发力降低实体融资成本，在市场消化降杠杆资金的压力后，我们预计资本市场仍然有望继续步入上升轨道。利率市场化改革渐趋尾声，金融反哺经济的压力渐趋缓解，尤其是作为稳定金融市场的发力点，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联接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

无。

报告期末基金资产组合情况

金额单位：元

序号项目金额（元）占基金总资产的比例（%）

1 权益类投资 10,966,244.950.92

其中：股票 10,966,244.950.92

2 基金投资 1,006,901,901.7384.78

3 固定收益投资--

其中：债券--

资产支持证券--

4 贵金属投资--

5 金融衍生品投资--

6 买入返售金融资产--

其中：买断式回购的买入返售金融资产--

7 银行存款和结算备付金合计 156,676,319.0013.19

8 其他资产 13,065,754.981.10

9 合计 1,187,610,220.66100.00

报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

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 11,325.000.00

B 采矿业--

C 制造业 28,040.000.00

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 10,926,879.951.00

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--

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 10,966,244.951.00

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

金额单位：元

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（%）

1600016 民生银行 323,2973,213,572.180.29

2002736 国信证券 50,0001,254,500.000.11

3601318 中国平安 9,604786,951.760.07

4600000 浦发银行 42,700724,192.000.07

5600036 招商银行 31,300585,936.000.05

6600030 中信证券 14,930401,766.300.04

7601166 兴业银行 21,731374,859.750.03

8600837 海通证券 15,239332,210.200.03

9601009 南京银行 11,900271,320.000.02

10601398 工商银行 47,264249,553.920.02

报告期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：元

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--

8 其他--

9 合计--

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

金额单位：元

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（%）

注：本基金本报告期末未持有债券。

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

金额单位：元

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

金额单位：元

序号权证代码权证名称数量（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)-

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。

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

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

单位：元

序号证券代码证券名称数量（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资产支持证券。

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“中国平安”公告其子公司违规情况外），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 2014 年 12 月 8 日中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）发布对该公司控股子公司平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）的《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》（2014）103 号，决定对平安证券给予警告，没收海联讯保荐业务收入 400 万元，没收承销股票违法所得 2,867 万元，并处以 440 万元罚款；同时对保荐人韩长风、霍永涛给予警告，并分别处以 30 万元罚款，撤销证券从业资格。

本基金管理人此前投资中国平安股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪

研究。

该情况发生后，本基金管理人就中国平安子公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为平安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：元

序号名称金额（元）

1 存出保证金 321,513.12

2 应收证券清算款-

3 应收股利-

4 应收利息 13,367.86

5 应收申购款 12,690,971.60

6 其他应收款-

7 待摊费用-

8 其他 39,902.40

9 合计 13,065,754.98

报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

单位：元

序号债券代码债券名称公允价值（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

单位：元

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

注：本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

投资组合报告附注的其他文字描述部分

-

开放式基金份额变动（仅适用于开放式基金）

单位：份

项目数值

报告期期初基金份额总额 1,002,780,912.92

报告期期间基金总申购份额 698,830,443.37

报告期期间总赎回份额 1,045,788,604.30

报告期期间基金拆分变动份额-

报告期期末基金份额总额 655,822,751.99

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

项目份额总额(份)

报告期期初管理人持有的本基金份额 15,000,400.00

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 15,000,400.00

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)2.29

基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

单位：份

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交易本基金。

影响投资者决策的其他重要信息

-

备查文件目录

- 1、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基金合同
- 2、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托管协议
- 3、关于核准国泰上证 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>