

# 国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）

## 2022 年第 2 季度报告

2022 年 6 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：二〇二二年七月二十一日

## § 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 2022 年 7 月 19 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 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）
场内简称	港股通
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	34,168,959.88 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； 2、存托凭证投资策略； 3、债券投资策略； 4、资产支持证券投资策略； 5、股指期货投资策略； 6、权证投资策略； 7、融资与转融通证券出借投资策略。

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
	(2022年4月1日-2022年6月30日)
1. 本期已实现收益	-674,189.61
2. 本期利润	1,439,661.87
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0396
4. 期末基金资产净值	33,924,678.99
5. 期末基金份额净值	0.9929

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

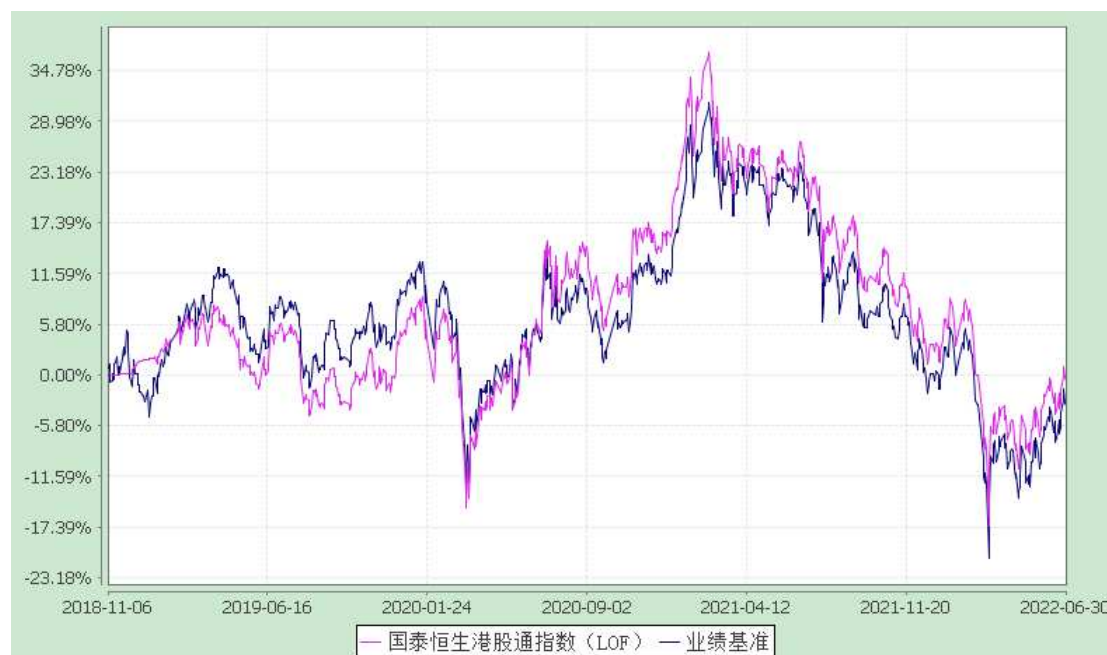
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	4.21%	1.48%	5.03%	1.59%	-0.82%	-0.11%
过去六个月	-4.27%	1.78%	-4.05%	1.87%	-0.22%	-0.09%
过去一年	-20.48%	1.49%	-21.05%	1.55%	0.57%	-0.06%
过去三年	-5.17%	1.40%	-10.41%	1.39%	5.24%	0.01%
自基金合同生效起至今	-0.71%	1.30%	-3.58%	1.33%	2.87%	-0.03%

### 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2022年6月30日）



注：本基金合同生效日为2018年11月6日。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		
朱丹	国泰恒生港股通指数（LOF）、国泰大宗商品（QDII-LOF）、国泰纳斯达克100指数（QDII）的基金经理。	2020-11-06	-	6年	硕士研究生。2016年1月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2020年11月起任国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）的基金经理，2022年1月起兼任国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）和国泰纳斯达克100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

2022 年二季度，虽然以美股为代表的海外市场大幅回调，但港股体现出了相对韧性。二季度以港币计价的恒生指数、恒生国企指数、恒生科技指数、恒生港股通指数（本基金跟踪的指数）涨跌幅分别为-0.6%、+1.9%、+6.9%、-0.2%。一季度港币兑人民币升值了 5%，对本基金净值带来了一定增厚。经汇率调整后，本基金净值表现与指数基本吻合。

3 月中旬的国务院金融委会议上，高层就宏观经济、房地产、互联网平台监管、中概美股退市等关键问题上释放出政策暖意，确立了港股的“政策底”。港股在经历了两个月的震荡筑底后，自 5 月中旬正式开启了反弹行情。自此到 6 月末的一个半月，恒生指数、恒生国企指数、恒生科技指数、恒生港股通指数分别反弹了 10%、13%、21%、10%。

分行业来看，二季度港股必选消费、可选消费、医疗保健板块分别以 8%、7%、3%的涨幅居前，而它们一季度表现垫底。另一方面，二季度港股原材料、综合、电讯板块分别以-13%、8%、7%的跌幅居前，而它们一季度凭借防御属性均大幅跑赢大盘。总体而言，二季度港股市场呈现出典型的板块轮动、困境反转的交易特征，和市场风险偏好回升基本一致。

宏观经济层面，二季度国内疫情经历了先起后落的过程，经济也随之先抑后扬。4 月初上海等核心城市因疫情停摆，对经济大盘和市场情绪造成了较大压力。6 月随着封控解除，国内人流物流堵点逐步疏通，经济呈现触底反弹的特征，市场情绪也明显回暖。

流动性方面，虽然海外高通胀倒逼欧美央行货币紧缩，但国内通胀压力温和可控，中国央行仍以充裕的流动性托底经济增长，为 AH 股票市场创造了良好的宏观环境。二季度随着港股企稳反弹，南下资金净流入港股近千亿人民币，较前几个季度呈现明显加速趋势，也为港股提供了良好的流动性环境。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为 4.21%，同期业绩比较基准收益率为 5.03%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2022年三季度港股需要密切关注国内疫情和经济、美联储加息、中美关系等多重变量。

国内方面，目前国内奥密克戎疫情已整体回落，但仍呈现出零星爆发的势头，特别是7月上旬江苏、安徽等长三角经济重镇似有反弹迹象，值得密切关注。由于疫情对经济造成了间断性冲击，国内整体维稳信号强烈，3月两会定调今年5.5%的经济增长目标需要下半年奋力达成。我们预计在“二十大”到来前，国内政策环境温和向好，有利于港股流动性的修复。

海外方面，美联储三季度加快紧缩不可避免对全球股市造成扰动，但影响更多体现在欧美市场，对港股冲击或可控，二季度欧美和AH市场走势分化即是例证。此外，中美关系在一季度因中概监管问题掀起短暂波澜后，目前再度归于平静。美国国内因高通胀而取消中国关税的舆论呼声日渐强烈，双边关系的边际改善或有助于港股情绪的回暖。

最后我们认为，目前港股已脱离最悲观区域，考虑到估值更低，若后续国内政策力度和外围流动性好转，港股可能具有更大弹性。我们仍会继续利用国泰恒生港股通LOF基金，为投资者中长期布局港股提供便利。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期存在连续六十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，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	31,586,534.82	91.51
	其中：股票	31,586,534.82	91.51
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	2,414,691.49	7.00
7	其他各项资产	516,270.11	1.50
8	合计	34,517,496.42	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31,586,534.82元，占基金资产净值比例为93.11%。

## 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（%）
房地产	2,318,310.80	6.83
非日常生活消费品	4,221,167.22	12.44
工业	2,783,517.00	8.20
公用事业	1,659,385.00	4.89
金融	9,998,322.00	29.47
能源	1,084,760.00	3.20
日常消费品	1,297,420.20	3.82
通讯业务	4,530,864.00	13.36
信息技术	1,597,930.00	4.71
医疗保健	1,220,292.60	3.60
原材料	874,566.00	2.58
合计	31,586,534.82	93.11

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	10,300	3,121,724.00	9.20
2	00005	汇丰控股	50,000	2,208,500.00	6.51
3	01299	友邦保险	29,400	2,138,262.00	6.30
4	03690	美团-W	10,900	1,810,272.00	5.34
5	00388	香港交易所	3,300	1,089,330.00	3.21
6	00939	建设银行	241,000	1,086,910.00	3.20
7	00941	中国移动	14,500	607,550.00	1.79
8	01398	工商银行	151,000	602,490.00	1.78
9	02318	中国平安	12,500	570,250.00	1.68
10	01211	比亚迪股份	2,000	537,060.00	1.58

注：所有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

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	00587	海螺环保	4,500	21,015.00	0.06
2	00816	金茂服务	453	1,857.30	0.01

注：所有证券代码采用当地市场代码。

### 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（除“工商银行、建设银行”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。

工商银行及其分支行因内部制度不完善；内部制度不完善,涉嫌违反法律法规；内部制度不完善,违规经营；涉嫌违反法律法规；提供虚假资料证明文件；违反反洗钱法；未依法履行职责；信息披露虚假或严重误导性陈述等原因，多次受到监管机构处罚。

建设银行及下属分支机构因内部制度不完善；涉嫌违反法律法规；内部制度不完善,违规经营；提供虚假资料证明文件；违反反洗钱法；违规提供担保及财务资助；未依法履行职责；逾期未履行行政义务等原因，多次受到监管机构罚款、警告、没收违法所得、责令改正、监管谈话等处罚。

本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究,认为上述公司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。

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	1,339.63
2	应收证券清算款	158,996.10

3	应收股利	302,897.63
4	应收利息	-
5	应收申购款	53,036.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	516,270.11

#### 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

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

本报告期初基金份额总额	37,507,487.53
报告期期间基金总申购份额	3,175,410.18
减：报告期期间基金总赎回份额	6,513,937.83
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	34,168,959.88

## § 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 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。

基金托管人住所。

### 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  
二〇二二年七月二十一日