

# 国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金

## 2023 年第 3 季度报告

2023 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：中信建投证券股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年十月二十五日

## § 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。

基金托管人中信建投证券股份有限公司根据本基金合同约定，于 2023 年 10 月 23 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 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰中证港股通 50ETF
场内简称	港股通 50ETF
基金主代码	159712
交易代码	159712
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2021 年 10 月 27 日
报告期末基金份额总额	76,778,813.00 份
投资目标	紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差的最小化。
投资策略	1、股票投资策略：本基金主要采用完全复制法，即按照标的指数成份股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

	<p>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、港股通额度受限等) 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 0.35%, 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。本基金优先通过港股通投资标的指数的成份股、备选成份股, 如果未来出现由于港股通额度受限、业务规则发生重大变更等影响投资运作的情形时, 为了更好的保护投资人的利益, 实现投资目标, 经履行适当程序, 本基金将可通过合格境内机构投资者的额度进行投资, 直接委托香港的经纪商投资标的指数的成份股、备选成份股。2、存托凭证投资策略; 3、债券投资策略; 4、可转换债券和可交换债券投资策略; 5、资产支持证券投资策略; 6、股指期货投资策略; 7、融资与转融通证券出借投资策略等投资策略。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中证港股通 50 指数收益率 (经估值汇率调整)</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>本基金属于股票型基金, 其预期收益及预期风险水平理论上高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。</p> <p>本基金为指数型基金, 主要采用完全复制策略, 跟踪中证港股通 50 指数, 其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。</p> <p>本基金投资港股通标的股票时, 会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。</p>
<p>基金管理人</p>	<p>国泰基金管理有限公司</p>
<p>基金托管人</p>	<p>中信建投证券股份有限公司</p>

### § 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
	(2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	433,657.86
2. 本期利润	-3,214,262.60
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0450
4. 期末基金资产净值	66,062,552.38
5. 期末基金份额净值	0.8604

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	-5.00%	1.30%	-6.09%	1.35%	1.09%	-0.05%
过去六个月	-4.41%	1.22%	-6.23%	1.26%	1.82%	-0.04%
过去一年	8.57%	1.53%	7.56%	1.61%	1.01%	-0.08%
自基金合同生效起至今	-13.96%	1.54%	-21.08%	1.61%	7.12%	-0.07%

##### 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

国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021 年 10 月 27 日至 2023 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2021年10月27日。本基金在六个月建仓期结束时，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		
吴向军	国泰中国企业境外高收益债券（QDII）、国泰中证港股通50ETF、	2021-10-27	-	19年	硕士研究生。2004年6月至2011年4月在美国Guggenheim Partners工作，历任研究员，高级研究员，投资经理。2011年5月起加入国泰基金，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

	<p>国泰中证港股通科技 ETF、国泰中证港股通科技 ETF 发起联接、国泰中证香港内地国有企业 ETF (QDII) 的基金经理、投资总监 (海外)</p>				<p>国房地产开发股票型证券投资基金的基金经理, 2015 年 7 月至 2022 年 1 月任国泰纳斯达克 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 月至 2020 年 10 月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 月至 2021 年 5 月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 月至 2022 年 1 月任纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2018 年 11 月至 2022 年 1 月任国泰恒生港股通指数证券投资基金 (LOF) 的基金经理, 2021 年 10 月起兼任国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2022 年 1 月起兼任国泰中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2022 年 6 月起兼任国泰中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理, 2023 年 8 月起兼任国泰中证香港内地国有企业交易型开放式指数证券投资基金 (QDII) 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), 2018 年 7 月至 2022 年 8 月任国际业务部总监, 2017 年 7 月起任投资总监 (海外)。</p>
黄岳	<p>国泰中证生物</p>	<p>2023-04-26</p>	-	<p>8 年</p>	<p>硕士研究生。曾任职于北京中科江南信息技术股份有</p>

	<p>医药 ETF、国泰中证医疗 ETF、国泰中证全指建筑材料 ETF、国泰中证科创创业 50ETF、国泰中证全指建筑材料 ETF 发起联接、国泰中证 500ETF、国泰中证科创创业 50ETF 发起联接、国泰中证智能汽车主题 ETF、国泰中证 500ETF 发起联接、国泰中证消费电子主题 ETF、国泰中证消费电子主题 ETF 发起联</p>			<p>限公司等。2015 年 2 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2021 年 2 月起任国泰中证医疗交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 2 月至 2023 年 9 月任国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理，2021 年 6 月起兼任国泰中证全指建筑材料交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 8 月起兼任国泰中证全指建筑材料交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证 500 交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证科创创业 50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 9 月起兼任国泰中证智能汽车主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 10 月起兼任国泰中证 500 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 11 月起兼任国泰中证消费电子主题交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2022 年 2 月起兼任国泰中证消费电子主题交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2022 年 3 月起兼任国泰中证沪港深动漫游戏交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2023 年 4 月起</p>
--	--	--	--	--

	<p>接、国泰中证沪港深动漫游戏 ETF、国泰中证动漫游戏 ETF、国泰中证港股通 50ETF、国泰富时中国国企开放共赢 ETF、国泰中证港股通 50ETF 发起联接、国泰中证新能源汽车 ETF、国泰中证 800 汽车与零部件 ETF、国泰中证光伏产业 ETF 的基金经理</p>				<p>兼任国泰中证动漫游戏交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金和国泰富时中国国企开放共赢交易型开放式指数证券投资基金的基金经理, 2023 年 5 月起兼任国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证 800 汽车与零部件交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证光伏产业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。</p>
--	--	--	--	--	---

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法律法规及行业协会的相关规定。

#### 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，基金管理团队保持独立运作，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

三季度利好政策频出，7月政治局会议在地产、平台经济的表述上更加积极。8月一系列利好政策出台，金融方面印花税减半征收，减持和再融资门槛提升；地产方面一线城市实施认房不认贷，二线城市加速松绑限购，存量房贷利率下调；产业方面，民营经济发展局成立，数字经济等产业政策纷纷出台。

中美关系方面有所改善，部长级会议重启，美国国务卿、财政部长、美国总统气候问题特使、商务部长先后访华。

但三季度美债收益率大幅上行，美元走强，非美货币纷纷承压。人民币汇率压力较大，8月以来北向资金大幅净流出。

A股三季度市场整体承压，对政策面利好反应平淡，成交额显著缩量。上证指数一度跌

破 3100 点大关，创业板指创出 2021 年以来新低。

作为行业指数基金，本基金旨在为看好港股大盘股的投资者提供投资工具。本报告期内，我们根据对市场行情、日常申赎情况和成份股停复牌的分析判断，对股票仓位及头寸进行了合理安排，将跟踪误差控制在合理水平，尽量为投资者提供更精准的投资工具。

#### 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-5.00%，同期业绩比较基准收益率为-6.09%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

港股通 50ETF 跟踪中证港股通 50 指数，选取了港股通范围内最大的 50 家港股上市公司，反应了港股大盘股的整体表现。行业方面主要覆盖了金融地产、互联网、消费品、医药等主要行业。

作为亚太地区最重要的金融中心之一，香港市场的配置价值不言而喻。港股的上市公司主营业务与内地息息相关，基本面与内地经济周期的关联度较高。但从投资者构成来看，外资仍然在港股占据主导地位，港股估值的变化与海外流动性周期关联度较高。

过去两年，由于美联储进入加息周期、地缘政治因素、平台经济反垄断、内地经济承压等多重因素共振，导致港股出现了较大幅度的调整。站在当下，美联储加息逐渐进入尾声，中美关系开始改善，平台经济处罚告一段落，内地经济进入复苏周期，压制港股的几大因素均呈现改善局面。港股市场估值处于历史低位，长期投资价值较高。

### 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	63,632,210.40	91.19
	其中：股票	63,632,210.40	91.19
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	4,803,610.83	6.88
7	其他各项资产	1,342,650.59	1.92
8	合计	69,778,471.82	100.00

注：（1）上述股票投资包括可退替代款估值增值。

（2）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63,632,210.40元，占基金资产净值比例为96.32%。

## 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境内股票投资组合

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境内股票投资组合

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	27,449,614.83	41.55
非日常生活消费品	11,832,234.73	17.91
通讯业务	10,536,092.49	15.95
房地产	2,878,816.36	4.36
日常消费品	2,451,790.84	3.71
工业	2,266,133.16	3.43
医疗保健	2,095,527.40	3.17
信息技术	1,573,104.88	2.38
能源	1,478,041.91	2.24
公用事业	1,070,853.80	1.62
原材料	-	-

合计	63,632,210.40	96.32
----	---------------	-------

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	00005	汇丰控股	125,075	7,081,467.71	10.72
2	00700	腾讯控股	21,848	6,138,814.03	9.29
3	01299	友邦保险	76,371	4,474,628.48	6.77
4	03690	美团-W	41,191	4,331,661.95	6.56
5	00941	中国移动	53,675	3,235,974.02	4.90
6	00939	建设银行	794,103	3,220,821.89	4.88
7	00388	香港交易所	8,295	2,227,195.37	3.37
8	02318	中国平安	48,975	2,015,600.68	3.05
9	01398	工商银行	573,132	1,982,730.15	3.00
10	01211	比亚迪股份	7,000	1,554,465.22	2.35

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

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（除“工商银行”、“建设银行”公告自身或分支机构违规外）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。

工商银行下属分支机构由于对员工在本行办理个人信用贷款管控不到位；对服务收费会计记载不规范、对第三方机构人员在本行网点开展客户服务、推介活动管控不到位、对辖内机构网点绩效考核管理不到位，严重违反审慎经营规则；因管理不善导致金融许可证遗失；未经监管部门批准终止分支机构营业；贷前调查不尽职、贷后管理不到位等原因，受到监管机构公开处罚。

中国建设银行股份有限公司及下属分支机构因委托未在本机构进行执业登记的个人从事保险代理业务；贷款管理不到位，个人信贷资金被违规挪用；对公信贷资金被违规挪用于股市；员工行为管理不到位；对子公司账户未经人民银行核准或向人民银行备案；占压财政存款或资金；办理保险业务时存在夸大收益、虚假陈述产品销售，并且存在风险揭示不充分问题；存在自制代理保险辅助单，对客户产生误导；贷后管理不到位，导致信贷资金回流至借款人账户；贷款“三查”不尽职；内控管理严重失效、员工非法吸收公众存款；损坏金融许可证；违规办理银团贷款业务；违规借贷搭售财产保险；财务顾问服务质价不符等原因，多次受到监管机构公开处罚。

该情况发生后，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	331,310.42
2	应收证券清算款	881,715.14
3	应收股利	129,625.03
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,342,650.59

### 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	70,778,813.00
报告期期间基金总申购份额	14,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	8,000,000.00
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	76,778,813.00

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,999,194.00
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	9,999,194.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	13.02

### 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、关于准予国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金注册的批复
- 2、国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金基金合同
- 3、国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金托管协议
- 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  
二〇二三年十月二十五日