

# 国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（LOF）

## 2018年第2季度报告

2018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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年七月二十日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2018 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 2018 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰中证申万证券行业指数（LOF）
场内简称	券商基金
基金主代码	501016
交易代码	501016
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	229,622,299.81 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

	<p>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。</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、固定收益类投资工具投资策略</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、权证投资策略</p> <p>本基金在进行权证投资时，将通过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</p>
--	--

	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。
业绩比较基准	中证申万证券行业指数收益率×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。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

### § 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
	(2018年4月1日-2018年6月30日)
1. 本期已实现收益	-350,813.94
2. 本期利润	-27,127,554.79
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1500
4. 期末基金资产净值	175,679,957.86
5. 期末基金份额净值	0.7651

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	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-14.67%	1.53%	-15.14%	1.56%	0.47%	-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

国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（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  
(2017年4月27日至2018年6月30日)



注：本基金的合同生效日为2017年4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		
艾小军	本基金	2017-04-27	-	17年	硕士。2001年5月至2006

	的基金经理、 国泰黄金 ETF、 国泰上 证 180 金融 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 泰策略 价值灵 活配置 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）			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 月至 2017 年 5 月兼任国泰保本混 合型证券投资基金的基 金经理，2017 年 3 月起 兼任国泰策略收益灵活 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，2017 年 4 月 起兼任国泰中证申万证 券行业指数证券投资基金 （LOF）的基金经理，2017 年 5 月起兼任国泰策略 价值灵活配置混合型证 券投资基金（由国泰
--	--	--	--	--

	、国泰量化收益灵活配置混合、国泰宁益定期开放灵活配置混合、国泰量化成长优选混合、国泰量化价值精选混合的基金经理、投资总监（量化）、金融工程总监				保本混合型证券投资基金变更而来）、国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年8月起兼任国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018年5月起兼任国泰量化成长优选混合型证券投资基金和国泰量化价值精选混合型证券投资基金的基金经理。2017年7月起任投资总监（量化）、金融工程总监。
--	---	--	--	--	---

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

二季度受中美贸易纠纷升级预期、金融去杠杆的持续影响，A股市场呈现普跌态势，尤其是中兴通讯事件导致的相关个股股价下跌进而引发投资者对股票质押爆仓风险的担忧，加剧了市场的悲观情绪，市场连创新低，逼近前期2638低点附近，二季度上证综指累计下跌10.14%，中证100指数下跌8.66%，沪深300指数下跌9.94%，中证500指数下跌14.67%，中证1000指数下跌17.51%，中小板指下跌12.98%，创业板指下跌15.46%，风格上绩优股仍然表现较强。

在行业表现上，申万一级行业中表现较好的食品饮料、休闲服务和医药生物，涨幅分别为7.78%、7.78%和2.46%，表现较差的为通信、综合、电力设备，分别下跌了22.58%、21.12%、20.08%。

受金融去杠杆和资管新规影响，金融行业延续一季度的弱势，其中证券板块受股票质押爆仓风险担忧影响而出现了破净现象，中证申万证券公司指数累计下跌15.91%。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在2018年第二季度的净值增长率为-14.67%，同期业绩比较基准收益率为-15.14%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，随着市场短期大幅下跌，风险得到了一定程度的释放。中美贸易摩擦预计

将是长期面临的问题，对市场的短期冲击将逐步减少，前期调整较大的成长性板块尤其是其中基本面边际改善的如军工等有望迎来较好的投资机会。随着中报业绩的陆续披露，在上半年整体经济不乐观的情况下，预计上市公司整体业绩难以乐观，中长期市场仍将偏好既有业绩支撑，又有一定增速，估值也合理的标的。

#### 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	165,531,459.88	93.47
	其中：股票	165,531,459.88	93.47
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	10,327,916.55	5.83
7	其他各项资产	1,233,188.71	0.70
8	合计	177,092,565.14	100.00

#### 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

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	67,459.26	0.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	71,559.85	0.04
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	81,226.14	0.05
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	220,245.25	0.13

### 5.2.2 指数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	165,311,214.63	94.10
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	165,311,214.63	94.10

### 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	600030	中信证券	1,741,344	28,854,070.08	16.42
2	600837	海通证券	1,789,918	16,950,523.46	9.65
3	601211	国泰君安	830,700	12,244,518.00	6.97
4	601688	华泰证券	722,010	10,808,489.70	6.15
5	000776	广发证券	654,123	8,680,212.21	4.94
6	600958	东方证券	791,620	7,227,490.60	4.11
7	600999	招商证券	505,433	6,914,323.44	3.94
8	000166	申万宏源	1,495,174	6,533,910.38	3.72
9	601901	方正证券	909,421	6,084,026.49	3.46
10	601377	兴业证券	1,026,027	5,407,162.29	3.08

#### 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	601330	绿色动力	4,971	81,226.14	0.05
2	603650	彤程新材	2,376	50,988.96	0.03

3	603693	江苏新能	5,384	48,456.00	0.03
4	603706	东方环宇	1,765	23,103.85	0.01
5	603105	芯能科技	3,410	16,470.30	0.01

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 5.9.2 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。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

### 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“海通证券”、“中信证券”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2017年5月23日海通证券发布的相关公告，收到证监会行政处罚事先告知书。海通证券违反了证券公司融资融券相关管理办法，中国证监会拟对海通证券给予警告，没收违法所得50.97万元，处以254.83万元罚款，并对相关责任人给予警告和处罚。

根据2017年5月25日中信证券发布的相关公告，收到证监会行政处罚事先告知书。中信证券在司度（上海）贸易有限公司从事证券交易时间连续计算不足半年的情况下，为其提供融资融券服务，违反了证券公司融资融券相关管理办法，中国证监会拟对中信证券给予警告，没收违法所得6165.58万元，处以30827.92万元罚款，并对相关责任人给予警告和处罚。

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	33,003.02
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,493.08
5	应收申购款	1,197,692.61

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,233,188.71

#### 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

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
1	603693	江苏新能	48,456.00	0.03	网下中签
2	603706	东方环宇	23,103.85	0.01	网下中签
3	603105	芯能科技	16,470.30	0.01	网下中签

## § 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	129,553,467.41
报告期基金总申购份额	146,250,621.39
减：报告期基金总赎回份额	46,181,788.99
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	229,622,299.81

## § 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、关于准予国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（LOF）注册的批复
- 2、国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（LOF）基金合同
- 3、国泰中证申万证券行业指数证券投资基金（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

二〇一八年七月二十日