

国泰创业板指数证券投资基金（LOF）

2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 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：二〇二〇年四月二十二日

§ 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 2020 年 4 月 20 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰创业板指数（LOF）
场内简称	创业板基
基金主代码	160223
交易代码	160223
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 11 月 11 日
报告期末基金份额总额	122,982,085.94 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 0.35%，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。 2、固定收益类投资工具投资策略 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。 3、资产支持证券投资策略 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。 4、权证投资策略 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。
业绩比较基准	创业板指数收益率 $\times$ 95%+银行活期存款利率（税后） $\times$ 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	9,095,024.56
2. 本期利润	6,207,109.14
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0471
4. 期末基金资产净值	109,419,260.96
5. 期末基金份额净值	0.8897

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

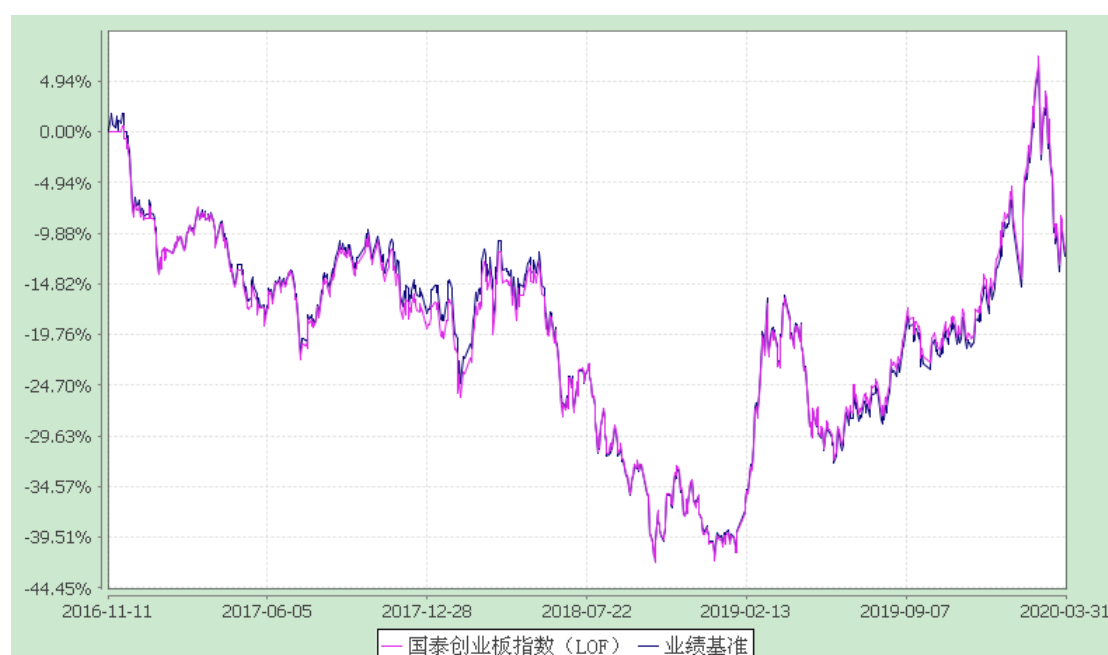
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④
----	--------	----------	----------	----------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	3.48%	2.41%	3.99%	2.43%	-0.51%	-0.02%

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

国泰创业板指数证券投资基金（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
 （2016 年 11 月 11 日至 2020 年 3 月 31 日）



注：(1) 本基金合同生效日为2016年11月11日。

(2) 本基金在6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		
徐成城	本基金	2017-02-03	-	14 年	硕士研究生。曾任职于闽发

	的基金 经理、 国泰国 证医药 卫生行 业指数 分级、 国泰国 证食品 饮料行 业指数 分级、 国泰黄 金 ETF、国 泰黄金 ETF 联 接、国 泰国证 房地产 行业指 数分 级、国 泰纳斯 达克 100 (QDII -ETF)、 国泰中 证生物 医药 ETF 联 接、国 泰中证 生物医 药 ETF、国 泰中证 煤炭 ETF 联 接、国 泰中证 煤炭 ETF、国				证券。2011 年 11 月加入国 泰基金管理有限公司，历任 交易员、基金经理助理。 2017 年 2 月起任国泰创业 板指 数 证 券 投 资 基 金 (LOF)、国泰国证医药卫生 行业指数分级证券投资基 金和国泰国证食品饮料行 业指数分级证券投资基 金的基金经理,2018 年 1 月起 兼任国泰黄金交易型开放 式证券投资基金和国泰黄 金交易型开放式证券投资 基金联接基金的基金经理, 2018 年 4 月至 2018 年 8 月 任国泰中证国有企业改革 指数证券投资基金 (LOF) 的基金经理,2018 年 5 月起 兼任国泰国证房地产行业 指数分级证券投资基 金的基金经理,2018 年 5 月至 2019 年 10 月任国泰国证有 色金属行业指数分级证 券投资基金和国泰国证新能 源汽车指数证券投资基金 (LOF) 的基金经理,2018 年 11 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,2019 年 4 月起兼任国泰中证生物 医药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 数证券投资基金联接基金 的基金经理,2020 年 1 月起 兼任国泰中证煤炭交易 型开放式指数证券投资基 金发起式联接基金、国 泰中证煤炭交易型开放 式指数证券投资基金、国 泰中证钢铁交易型开放 式指数证券投资基金发起 式联接基金和国泰中 证钢铁交易型开放式 指数证券投资基金的基 金
--	--	--	--	--	--

	泰中证 钢铁 ETF 联 接、国 泰中证 钢铁 ETF、国 泰中证 全指家 用电器 ETF、国 泰中证 新能源 汽车 ETF、国 泰中证 新能源 汽车 ETF 联 接、国 泰中证 全指家 用电器 ETF 联 接的基 金经理				经理，2020 年 2 月起兼任国 泰中证全指家用电器交易 型开放式指数证券投资基金 的基金经理，2020 年 3 月起兼任国泰中证新能源 汽车交易型开放式指数证 券投资基金的基金经理， 2020 年 4 月起兼任国泰中 证新能源汽车交易型开放 式指数证券投资基金发起 式联接基金和国泰中证全 指家用电器交易型开放式 指数证券投资基金发起式 联接基金的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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

今年一季度在新冠肺炎疫情扩散和全球资本市场剧烈震荡的影响下，国内 A 股经历了罕见的剧烈调整：一月初，上证指数在央行降准和中美签署第一阶段贸易协定的利好作用下，上证综指曾一度上行至 3100 点以上。一月中旬，新冠肺炎疫情在武汉的爆发，全国交通运输受到严格管制，春季假期因此延长，市场担忧疫情扩散导致经济全面衰退，股指也在春节前后大幅下跌 10% 以上至 2700 点左右；此后，随着防疫措施初现成效，国内疫情出现拐点，企业逐步恢复生产，加上新证券法实施和富时罗素指数继续扩容 A 股等利好，市场情绪也随之好转，A 股在二月份出现了一波修复性行情，最高曾反弹至 3000 点以上。然而尽管国内一系列措施应对疫情显得较为成功，但在新冠病毒扩散至国外后，对世界各国都产生了极大的影响，也对全球金融市场造成了强烈冲击：全球股市波动率已超过 2008 年金融危机期间，原油价格暴跌，美国三大股指在短期内多次触发熔断，亚洲和欧洲多个市场也追随美股跌入熊市。在全球经济一体化的时代，A 股也无法独善其身，上证综指一度跌至 2650 点附近，最终在 3 月末收在 2764 点附近，一季度下跌近 10%。相比于沪深 300 和上证 50 指数 10% 以上的下跌，中小板和创业板指数一季度表现较好，中小板指数下跌约 2%、创业板指数上涨 4% 以上。一季度表现较好的申万一级行业分别为农林牧渔、医药生物和计算机，而休闲服务、采掘和家电则表现不佳。相比较而言，A 股在此次全球资产大幅调整期间，表现出了一定程度的韧性，国内股票指数在全球市场中表现居前。

作为完全跟踪标的指数的被动型基金，本基金避免了不必要的主动操作，减少了交易冲击成本，并通过精细化管理确保基金组合与指数权重基本一致。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第一季度的净值增长率为 3.48%，同期业绩比较基准收益率为 3.99%。

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 2020 年前期，我们认为新冠疫情的防控仍是全球经济走势的主要影响因素，但长远来讲，新冠疫情终究只是短期扰动。就全球市场而言，除中国以外的大多数经济体的央行都进行大规模的流动性宽松，而得益于前期对疫情的有效管控和较为独立的货币政策，我国仍保留有不少的政策宽松空间，这将会在中长期提高人民币资产的吸引力。

当前，尽管新冠疫情扩散和中美贸易摩擦等因素对新兴成长企业的发展产生了负面影响，但同时也刺激了政府和企业加大对关键技术和设备国产替代的决心，预料我国开展制造强国的战略将不会因此而延缓。中国战略性新兴产业的发展壮大离不开创业板的企业，政策和市场的倾斜将使得创业板未来具有更大的发展潜力，以创业板指数为代表的创业板优质公司将在国家政策和市场资金的培育和支持下，引领创新科技产业方向。投资者可利用国泰创业板指数（LOF）基金，积极把握创业板指数阶段性的投资机会。

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	99,157,398.39	89.96
	其中：股票	99,157,398.39	89.96
2	固定收益投资	14,000.00	0.01
	其中：债券	14,000.00	0.01

	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	10,118,284.26	9.18
7	其他各项资产	937,384.99	0.85
8	合计	110,227,067.64	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	9,849.00	0.01
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	-	-
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	17,552.98	0.02
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	27,401.98	0.03

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	8,394,982.60	7.67
B	采矿业	-	-
C	制造业	53,982,699.48	49.34
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	18,223,403.15	16.65
J	金融业	4,844,227.05	4.43
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	651,307.23	0.60
M	科学研究和技术服务业	2,511,834.40	2.30
N	水利、环境和公共设施管理业	1,006,150.94	0.92
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	5,577,614.38	5.10
R	文化、体育和娱乐业	3,937,777.18	3.60
S	综合	-	-
	合计	99,129,996.41	90.60

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	300498	温氏股份	254,742	8,228,166.60	7.52
2	300760	迈瑞医疗	25,604	6,700,566.80	6.12
3	300750	宁德时代	53,402	6,429,066.78	5.88
4	300059	东方财富	301,821	4,844,227.05	4.43
5	300015	爱尔眼科	77,983	3,070,970.54	2.81
6	300003	乐普医疗	67,974	2,462,018.28	2.25
7	300142	沃森生物	73,778	2,335,811.48	2.13
8	300122	智飞生物	29,590	1,994,070.10	1.82
9	300014	亿纬锂能	33,909	1,970,451.99	1.80
10	300347	泰格医药	30,533	1,955,638.65	1.79

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	300825	阿尔特	1,642	17,552.98	0.02
2	002979	雷赛智能	1,005	9,849.00	0.01

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

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（可交换债）	14,000.00	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-

10	合计	14,000.00	0.01
----	----	-----------	------

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

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(%)
1	128100	搜特转债	140	14,000.00	0.01

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	20,533.90
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	2,165.63
5	应收申购款	914,685.46
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	937,384.99

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处于转股期的可转换债券。

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	002979	雷赛智能	9,849.00	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	156,038,747.70
报告期基金总申购份额	63,962,462.58
减：报告期基金总赎回份额	97,019,124.34
报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	122,982,085.94

§ 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、关于准予国泰创业板指数证券投资基金（LOF）注册的批复
- 2、国泰创业板指数证券投资基金（LOF）基金合同
- 3、国泰创业板指数证券投资基金（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
二〇二〇年四月二十二日