

国泰上证综合交易型开放式指数证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 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：上海银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年四月二十二日

§ 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。

基金托管人上海银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2021 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰上证综合 ETF
场内简称	上证 ETF
基金主代码	510760
交易代码	510760
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2020 年 8 月 21 日
报告期末基金份额总额	392,503,665.00 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；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、融资与转融通证券出借投资策略。
业绩比较基准	上证综合指数收益率

风险收益特征	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。 本基金为指数型基金，跟踪上证综合指数，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。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	上海银行股份有限公司

§ 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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	29,376,393.66
2. 本期利润	9,502,226.65
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0221
4. 期末基金资产净值	392,173,550.51
5. 期末基金份额净值	0.9992

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	-0.35%	1.15%	-0.90%	1.15%	0.55%	0.00%
过去六个月	5.61%	1.02%	6.96%	1.03%	-1.35%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-0.08%	0.97%	2.32%	1.01%	-2.40%	-0.04%

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

国泰上证综合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

(2020 年 8 月 21 日至 2021 年 3 月 31 日)



注：(1) 本基金合同生效日为2020年8月21日，截止到2021年3月31日，本基金成立尚未满一年。

(2) 本基金的建仓期为6个月，在建仓期结束时，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	说明
----	----	-------------	-------	----

		任职日期	离任日期	限	
梁杏	国泰中 证生物 医药 ETF 联 接、国 泰国证 医药卫 生行业 指数、 国泰国 证食品 饮料行 业指 数、国 泰量化 收益灵 活配置 混合、 国泰中 证生物 医药 ETF、国 泰 CES 半导体 芯片行 业 ETF 联接、 国泰上 证综合 ETF、国 泰中证 医疗 ETF、国 泰上证 综合 ETF 联 接、国 泰中证 全指软 件 ETF、国 泰中证 畜牧养	2020-08-21	-	14 年	学士。2007 年 7 月至 2011 年 6 月在华安基金管理有限公司担任高级区域经理。2011 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，历任产品品牌经理、研究员、基金经理助理。2016 年 6 月至 2020 年 12 月任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 月至 2019 年 4 月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 7 月起兼任国泰量化收益灵活配置混合型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，2019 年 11 月起兼任国泰 CES 半导体芯片行业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（由国泰 CES 半导体行业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金更名而来）的基金经理，2020 年 1 月至 2021 年 1 月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经理，2020 年 8 月起兼任国泰上证综合交易型开放

	殖 ETF 的基金经理、量化投资（事业）部总监				式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 12 月起兼任国泰中证医疗交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 1 月起兼任国泰国证医药卫生行业指数证券投资基金（由国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金终止分级运作变更而来）、国泰国证食品饮料行业指数证券投资基金（由国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金终止分级运作变更而来）和国泰上证综合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 2 月起兼任国泰中证全指软件交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月起兼任国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2016 年 6 月至 2018 年 7 月任量化投资（事业）部副总监，2018 年 7 月起任量化投资（事业）部总监。
谢东旭	国泰沪深 300 指数增强、国泰中证 500 指数增强、国泰国证新能源汽车指数（LOF）、国泰国证有色金属	2020-08-21	-	10 年	硕士研究生。曾任职于中信证券、华安基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司。2018 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，任基金经理助理。2019 年 11 月起任国泰中证 500 指数增强型证券投资基金、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金（LOF）和国泰沪深 300 指数增强型证券投资基金的基金经理，2019 年 11 月至 2020 年 12 月任国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月起兼任国泰上

	行业指数、国泰上证综合 ETF、国泰沪深 300 指数、国泰上证综合 ETF 联接的基金经理				证综合交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 1 月起兼任国泰国证有色金属行业指数证券投资基金（由国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金终止分级运作变更而来）、国泰沪深 300 指数证券投资基金和国泰上证综合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

2021 年是十四五的开局之年，全球来看新冠疫情仍存在较大的不确定性，疫苗已陆续获批，随着新冠疫苗接种在主要经济体的逐步推广，市场对全球经济复苏的前景较为乐观；国内来看受去年低基数的影响，预计今年整体经济增长较好，从财政和货币政策的执行来看，去年对冲疫情对经济冲击的临时性政策正逐步有序退出，宏观流动性呈现边际收紧态势，A 股市场上前期受资金追捧的核心资产以及绝对估值水平较高、弹性较大的行业如军工、证券、新能源汽车、电子半导体等调整幅度较大，绝对估值水平较低、分红率较高的低估值板块如钢铁、银行表现不俗。

全季度来看，上证指数微跌 0.9%，大盘蓝筹股的表征指数如上证 50 下跌 2.78%，沪深 300 指数下跌 3.13%，成长性中盘股表征指数如中证 500 下跌 1.78%，板块上科技股占比较多的创业板指下跌 7%，科创板 50 下跌 10.39%。

在行业表现上，申万一级行业中表现较好的钢铁、公用事业、银行，涨幅分别为 15.66%、11.5%和 10.51%，表现落后的为国防军工、非银金融、通信，分别下跌了 19.26%、12.5%和 11.42%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2021 年第一季度的净值增长率为-0.35%，同期业绩比较基准收益率为-0.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着新冠疫苗在主要经济体的逐步接种并普及，全球经济有望从新冠疫情的阴霾中逐步恢复，不过经济总体上仍然比较脆弱，尤其是在中国经济体量逐步赶超主要发达国家的过程中，全球位居前列的经济体的博弈和竞争料将带来更多的不确定性，我们预计政策料将保持温和，经历了一季度的较大幅度的回调后，兼具行业高景气度和未来经济社会发展方向的新能源领域以及包括半导体芯片为代表的科技领域投资价值逐步凸显，兼具高景气度以及与中国经济体量相匹配的军工行业是我们中长期坚定看好的方向。

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	385,729,294.01	98.25
	其中：股票	385,729,294.01	98.25
2	固定收益投资	655,000.00	0.17
	其中：债券	655,000.00	0.17
	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	3,446,884.40	0.88
7	其他各项资产	2,764,908.77	0.70
8	合计	392,596,087.18	100.00

注：上述股票投资包括可退替代款估值增值。

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	562,893.81	0.14
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.01
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	683,996.42	0.17
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	-	-
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	1,270,926.35	0.32

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	27,889,107.40	7.11
C	制造业	179,760,490.98	45.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,147,439.40	3.61
E	建筑业	5,481,763.00	1.40
F	批发和零售业	8,555,788.00	2.18
G	交通运输、仓储和邮政业	17,104,430.02	4.36
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	13,700,286.50	3.49
J	金融业	101,187,975.76	25.80
K	房地产业	7,093,220.60	1.81

L	租赁和商务服务业	4,948,157.00	1.26
M	科学研究和技术服务业	1,906,720.00	0.49
N	水利、环境和公共设施管理业	1,624,812.00	0.41
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	1,058,057.00	0.27
S	综合	-	-
	合计	384,458,247.66	98.03

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	600519	贵州茅台	12,210	24,529,890.00	6.25
2	601398	工商银行	2,237,900	12,397,966.00	3.16
3	600036	招商银行	211,700	10,817,870.00	2.76
4	601318	中国平安	113,002	8,893,257.40	2.27
5	601288	农业银行	2,042,100	6,943,140.00	1.77
6	600900	长江电力	321,600	6,895,104.00	1.76
7	601628	中国人寿	211,880	6,742,021.60	1.72
8	601166	兴业银行	264,300	6,366,987.00	1.62
9	601857	中国石油	1,411,440	6,069,192.00	1.55
10	600276	恒瑞医药	61,200	5,635,908.00	1.44

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	688777	中控技术	5,794	426,728.10	0.11
2	688083	中望软件	638	220,818.18	0.06
3	688183	生益电子	12,589	168,063.15	0.04
4	688665	四方光电	1,687	81,178.44	0.02
5	688628	优利德	2,789	60,911.76	0.02

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）	655,000.00	0.17
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	655,000.00	0.17

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	110079	杭银转债	5,160	516,000.00	0.13
2	123107	温氏转债	700	70,000.00	0.02
3	113622	杭叉转债	690	69,000.00	0.02

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”、“农业银行”、“兴业银行”、“招商银行”、“中国人寿”公告自身或其分支机构违规外）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。

工商银行公司本身和义乌等下属分行、支行由于未按规定将案件风险事件确认为案件并报送案件信息确认报告，关键岗位未进行实质性轮岗，法人账户日间透支业务存在资金用途管理的风险漏洞，为同业投资业务提供隐性担保，理财产品通过申购/赎回净值型理财产品调节收益，非标准化债权资产限额测算不准确，理财资金通过投资集合资金信托计划优先级的方式变相放大劣后级受益人的杠杆比例，部分重点领域业务未向监管部门真实反映，为违规的政府购买服务项目提供融资，理财资金违规用于缴纳或置换土地款，通过转让分级互投实现不良资产虚假出表，理财资金投资本行不良资产或不良资产收益权，面向一般个人客户发行的理财产品投资权益性资产，理财资金投资他行信贷资产收益权或非标资产收益权，全权委托业务不规范，用其他资金支付结构性存款收益，自营贷款承接本行理财融资、贷款用途管理不尽职，理财资金承接本行自营贷款，封闭式理财产品相互交易调节收益，滚动发行产品承接风险资产，且按原价交易调节收益，高净值客户认定不审慎，理财产品信息披露不到位，部分理财产品在全国银行业理财信息登记系统中未登记或超时限登记，和违反审慎经营规则，贷款资金被挪用于置换股东土地出让金支出等原因分别受到当地银保监局罚款等监管处罚。

农业银行公司本身和北海等下属分行、支行由于发生重要信息系统突发事件未报告，制卡数据违规明文留存，生产网络、分行无线互联网络保护不当，数据安全较粗放，存在数据泄露风险，网络信息系统存在较多漏洞，互联网门户网站泄露敏感信息，和内部控制失效导致员工违规对外担保、员工挪用客户资金两起案件发生，非现场监管统计报表同一项目错报

反复发生、整改不力，违规发放农村个人生产经营贷款造成资金损失等原因分别受到当地银保监局罚款等监管处罚。

兴业银行公司本身和北京等下属分行、支行由于同业投资用途不合规、授信管理不尽职、采用不正当手段吸收存款、理财资金间接投资本行信贷资产收益权、非洁净转让信贷资产、违规接受地方财政部门担保，和违规转嫁押品评估费等原因分别受到当地银保监局罚款等监管处罚。

招商银行临沂、呼和浩特等下属分行、支行由于办理国内信用证业务，未严格审核贸易背景真实性和印章管理不规范、内部控制存在风险隐患等原因分别受到当地银保监局罚款等监管处罚。

中国人寿庆安、陕西等分、支公司由于扶贫小额人身保险相关工作制度缺失、内控管理不到位和未按要求妥善保管回访的录音等原因分别受到当地银保监局罚款、公开批评等监管处罚。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	956,093.10
2	应收证券清算款	1,807,243.34
3	应收股利	—
4	应收利息	1,572.33
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	2,764,908.77

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	688777	中控技术	426,728.10	0.11	新股锁定
2	688083	中望软件	220,818.18	0.06	新股锁定
3	688183	生益电子	168,063.15	0.04	新股锁定
4	688665	四方光电	81,178.44	0.02	新股锁定
5	688628	优利德	60,911.76	0.02	新股锁定

§ 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	830,503,665.00
报告期期间基金总申购份额	420,000,000.00
减：报告期期间基金总赎回份额	858,000,000.00
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	392,503,665.00

§ 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

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、国泰上证综合交易型开放式指数证券投资基金基金合同
- 2、国泰上证综合交易型开放式指数证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰上证综合交易型开放式指数证券投资基金注册的批复
- 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

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
二〇二一年四月二十二日