

国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）

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：招商银行股份有限公司

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。

基金托管人招商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	35,488,357.59 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、债券投资策略； 3、资产支持证券投资策略；4、股指期货投资策略； 5、权证投资策略；6、融资与转融通证券出借投资策略。
业绩比较基准	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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	548,329.97
2. 本期利润	-1,723,499.51
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0471
4. 期末基金资产净值	43,908,835.89
5. 期末基金份额净值	1.2373

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	3.07%	1.63%	5.27%	1.57%	-2.20%	0.06%
过去六个月	16.18%	1.38%	18.09%	1.31%	-1.91%	0.07%
过去一年	32.08%	1.39%	26.46%	1.32%	5.62%	0.07%
自基金合同 生效起至今	23.73%	1.25%	21.40%	1.27%	2.33%	-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 2021 年 3 月 31 日）



注：本基金的合同生效日为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）的基金经理	2020-11-06	-	5 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。
吴向军	国泰中国企业境外高收益债券（QDII）、国泰纳斯达克 100 指数（QDII）、国泰大宗商品（QDII-LOF）、国泰中国企业信用精选债券（QDII）、国泰纳斯达克 100（QDII-ETF）、国泰恒生港股通指数（LOF）的基金经理、国际业务部总监、投	2018-11-06	-	17 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 月起加盟国泰基金管理有限公司，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 月任国泰美国房地产开发股票型证券投资基金的基金经理，2015 年 7 月起兼任国泰纳斯达克 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 月起兼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，2018 年 11 月起兼任国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）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），2017 年 7 月起任投资总监（海外），2018 年 7 月

	资总监 (海 外)				起任国际业务部总监。
--	-----------------	--	--	--	------------

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 年一季度，港股市场总体延续了去年四季度以来的反弹，但股指之间表现分化，

呈现出“周期强、科技弱”的格局。一季度港币计价的恒生指数、恒生国企指数、恒生科技指数分别反弹 4.2%、反弹 2.2%、下跌 2.9%，本基金跟踪的恒生港股通指数反弹了 5.1%，体现出新旧经济更加均衡、防守和进攻性都更强的优势。一季度人民币兑港币有所走弱，对本基金人民币计价净值有小幅增厚。剔除汇率因素后，本基金净值表现小幅落后于指数表现，主要因为一季度市场剧烈波动期间基金规模变动较大，对跟踪误差带来一定拖累。

宏观层面，一季度中国疫情控制良好，国内经济延续复苏，和中国工业需求紧密相关的全球大宗商品价格均有明显反弹，对港股中资股特别是周期股基本面有一定承托。同时海外疫情也有所缓和，欧美等国疫苗稳步推进，叠加美国 3 月初出台新一轮 1.9 万亿财政刺激，进一步推升了通胀预期和全球周期品价格，对港股外需股和周期股起到了支撑。

板块层面，一季度港股经历了风格的剧烈切换。以 2 月中旬为分水岭，市场风格从去年的高估值科技股领涨迅速切换到低估值周期股领涨，这和全球通胀预期升温、海外长端利率飙升有密切关系。行业层面，一季度港股的能源业、地产建筑业、电讯业等偏价值的低估值板块均有 10%以上的涨幅。而必选消费、医疗保健、资讯科技等偏成长的高估值板块表现垫底。这和美股、A 股的风格切换特征也基本一致。究其原因，2020 年全球流动性泛滥支撑了较高的风险偏好，资金更加青睐增长较快的新经济板块和受疫情冲击较小的板块。但 2021 年全球复工复产和疫苗接种有序推进，经济增长和通胀预期都明显升温，更加有利于低估值周期板块的基本面和估值修复，而高估值成长板块因为利率中枢抬升有所承压。

撇开短期涨跌，从中长维度来看，港股投资生态正发生着积极变化。今年一季度快手等国内新经济龙头选择了港股首发上市。百度、哔哩哔哩等热门中概股也纷纷回港二次上市。由于香港资本市场具有开放性优势，港股仍是中国内地优秀公司、包括独角兽公司上市的热选地。新经济占比的提升、产业结构的变迁将吸引越来越多全球资金配置港股，提高其交投活跃度。

接下来我们仍将密切全球复工复产和疫苗接种进度、港股自身改革、海外市场波动等情况，支持投资决策。

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 3.07%，同期业绩比较基准收益率为 5.27%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2021 年二季度包括港股在内的全球资本市场的最大交易主题将是复工和疫苗，同时港股还需要密切关注中国宏观基本面的变化。

目前全球复工复产都在有序推进，同时政策支持力度不断。继 3 月初美国 1.9 万亿美元财政刺激后，近期拜登政府又公布了 3 万亿美元的基建计划，侧重于基础设施、制造业、清洁能源、科技研发等领域的投资，拟通过提高企业税等方式筹集资金。该计划一旦落地，可能进一步推动全球增长和通胀前景，尤其利好周期板块，特别是基建、制造业等领域的投资机会。

疫苗方面，虽然 4 月后欧美、印度、巴西等地疫情有所反弹，但全球疫苗接种进度也在加快。目前美国计划在 7 月底前完成 75% 的人口接种，中国计划 6 月底前实现 40% 的人口接种。这对于遏制疫情反弹、保障复工复产至关重要。如果疫苗效果出色，全球经济复苏步伐将进一步加快，这会对风险资产起到有力支撑，尤其利好偏周期板块。

中国方面，二季度海外经济的潜在复苏将对中国产生积极的外溢效应，尤其利好出口和周期行业。同时国内货币政策不急转弯也保证了南下资金较为充沛的流动性，整体利好港股的资金面。

过去几年由于中美摩擦、政治动乱等一系列黑天鹅事件，港股市场存在一定的超跌。目前情绪面冲击最严重的时刻已经过去，同时港股的基本面和资金面仍在向好发展。未来更多新经济独角兽和美股中概股赴港上市后，港股的投资生态将愈发具有活力，港股的中长期布局时点或已到来。我们仍会继续利用国泰恒生港股通指数基金，为投资者追踪港股表现创造便利。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自本报告期初至 2021 年 1 月 20 日期间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	40,864,891.64	87.74
	其中：股票	40,864,891.64	87.74
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	5,176,480.68	11.11
7	其他各项资产	535,707.31	1.15
8	合计	46,577,079.63	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40,864,891.64元，占基金资产净值比例为93.07%。

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（%）
金融	13,268,113.00	30.22
非日常生活消费品	6,465,493.00	14.72
通讯服务	5,506,574.00	12.54
房地产	3,888,595.44	8.86
医疗保健	2,413,930.20	5.50
信息技术	2,663,155.00	6.07
工业	1,995,901.00	4.55
日常消费品	1,560,040.00	3.55
原材料	691,196.00	1.57
公用事业	1,554,864.00	3.54
能源	857,030.00	1.95
合计	40,864,891.64	93.07

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	7,900	4,072,924.00	9.28
2	01299	友邦保险	31,600	2,518,520.00	5.74
3	03690	美团-W	9,900	2,495,097.00	5.68
4	00005	汇丰控股	57,200	2,199,912.00	5.01
5	00939	建设银行	281,000	1,553,930.00	3.54
6	00388	香港交易所	3,600	1,391,724.00	3.17
7	02318	中国平安	16,500	1,290,630.00	2.94
8	01810	小米集团-W	42,600	926,976.00	2.11
9	01398	工商银行	191,000	901,520.00	2.05
10	00941	中国移动	20,500	882,730.00	2.01

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	66,045.66
2	应收证券清算款	293,263.80
3	应收股利	55,646.54
4	应收利息	535.25
5	应收申购款	120,216.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	535,707.31

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	8,134,663.92
报告期期间基金总申购份额	61,967,159.74
减：报告期期间基金总赎回份额	34,613,466.07
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	35,488,357.59

§ 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

二〇二一年四月二十二日