

# 国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）

## 2021年第2季度报告

2021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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年七月二十一日

## § 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7月19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4月1日起至6月30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	30,712,067.85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4月1日-2021年6月30日)
1. 本期已实现收益	-332,897.57
2. 本期利润	381,107.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0113
4. 期末基金资产净值	38,347,895.11
5. 期末基金份额净值	1.2486

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	0.91%	0.85%	0.60%	0.83%	0.31%	0.02%
过去六个月	4.02%	1.29%	5.89%	1.25%	-1.87%	0.04%
过去一年	18.84%	1.29%	17.17%	1.21%	1.67%	0.08%
自基金合同 生效起至今	24.86%	1.22%	22.13%	1.24%	2.73%	-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6月30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、投资总监（海外）	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 年二季度，港股市场呈现结构性分化表现。一季度港币计价的恒生指数、恒生国企指数、恒生科技指数分别上涨 1.6%、下跌 2.8%、下跌 0.3%，本基金跟踪的恒生港股通指

数上涨 2.2%，体现出新旧经济更加均衡、防守和进攻性都更强的优势。二季度港币兑人民币中间价走贬 1.5%，对本基金人民币计价净值造成了一定拖累。剔除汇率因素后，本基金净值表现仍跑赢了指数。

宏观层面，二季度中国延续良好的疫情控制，已率先走出疫情阴影，不过经济修复呈现一定不均衡性。出口仍受益于中国强大稳定的供应链地位以及居高不下的外需维持强劲；消费则由于收入水平恢复进度慢于预期而表现相对低迷。同时，大宗商品价格上涨带来 PPI 与 CPI 剪刀差扩大，侵蚀了下游需求的同时，也导致部分中下游企业的盈利水平受到挤压。海外方面，美国经济复苏进程稳步推进，零售消费、工业产出等经济数据持续向好，但物价上行压力也导致了市场有关美联储货币政策提前转向的担忧，从而导致市场震荡幅度加大，对港股也产生了一定扰动。

板块层面，二季度整体延续一季度后半段“多周期空科技”的风格模式，并在新经济内部产生一定分化。在原油单季度大涨超 23% 的带领下，能源板块延续一季度火热表现再涨超 7%。新经济领域中，以疫苗为代表的医疗保健板块以及以纺织服饰为代表的可选消费板块表现良好，分别上涨 10% 和 4%。随着中国实现新冠疫情“先进先出”，医药板块在疫苗股的带动下关注度持续提升，良好的业绩弹性与估值反弹帮助板块领涨二季度。纺织服饰受到“新疆棉”事件良性催化，国产国货替代热情高涨。信息技术行业因受到国内互联网反垄断监管高压表现相对弱势，单季度下跌 3%。

六月初，恒指历史最大改革的第一批调整名单正式生效，标志着港股投资生态积极转变的正式开启。市场预计将有更多新经济领域明星个股陆续纳入，科技、消费、医疗多领域新经济行业的覆盖度将进一步提升。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关注全球新冠疫苗普及、经济复苏、港股改革、美联储政策及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 年第二季度的净值增长率为 0.91%，同期业绩比较基准收益率为 0.60%。

### 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 年三季度包括港股在内的全球资本市场的最大交易主题将是美联储政策动向和新冠疫苗推进情况，同时港股还需要密切关注中国宏观基本面的变化。

6 月美联储 FOMC 会议上表示将于随后的联储会议上公布更加明确的退出量化宽松

(Taper)时间表,预计7月至9月内的两次美联储会议将释放明确信号。当前市场判断 Taper 实施时点预计在今年年底至明年年初,但如果后续月份的就业数据超出预期,不排除提前 Taper 的可能。至于加息时点,尽管6月美联储点阵图显示转鹰信号,但考虑到美联储对于通胀一直以来秉持的暂时性论调,预计最快明年4季度开始。美联储政策的转向将对全球各类资产走势产生影响,港股市场也将面临更大的外盘扰动以及潜在的海外流动性拐点。

疫苗方面,美国新冠疫苗接种率距离此前所设定的75%成年人接种目标还有一定差距,疫苗普及仍将成为拜登政府接下来的工作重心之一。中国新冠疫苗接种工作加速推进,目前接种数已超12亿剂,接种率已超40%,预计今年年底前完成至少70%目标人群的接种。当前传染性较强的新冠德尔塔变异毒株肆虐,导致全球范围内新冠疫情有重燃之势,疫苗推进度仍然是重中之重。更快速的疫苗推进工作将帮助经济复苏步伐进一步加快,从而对风险资产起到有力支撑,尤其是周期板块。

中国方面,整体恢复态势延续但增长动能趋缓,预计三季度出口及地产将有下行风险,社融增速将延续下降趋势,但回落速度可能边际放缓。在国内流动性偏紧的预期下,南下资金可能也会有所影响,从而导致港股整体资金面有一定压力。

中长期来看,随着大量的优质中概回归、新经济比重提高、南下资金逐渐加码,与A股存在强互补性的港股仍然值得期待。港股的基本面和资金面仍在向好发展,随着更多新经济独角兽和美股优质中概股回归后,港股的投资生态将愈发具有活力。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

本基金本报告期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	35,968,846.04	90.82
	其中:股票	35,968,846.04	90.82

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	2,599,056.23	6.56
7	其他各项资产	1,034,505.57	2.61
8	合计	39,602,407.84	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35,968,846.04元，占基金资产净值比例为93.80%。

## 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	9,899,785.00	25.82
公用事业	1,572,195.00	4.10
通讯服务	4,645,349.00	12.11
非日常生活消费品	6,901,088.00	18.00
能源	842,910.00	2.20
房地产	2,255,874.14	5.88
日常消费品	1,214,505.00	3.17
工业	2,077,329.00	5.42
医疗保健	3,428,178.40	8.94
信息技术	2,831,911.00	7.38
原材料	299,721.50	0.78

合计	35,968,846.04	93.80
----	---------------	-------

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	7,300	3,547,289.00	9.25
2	03690	美团-W	8,400	2,239,440.00	5.84
3	01299	友邦保险	26,800	2,152,040.00	5.61
4	00005	汇丰控股	45,600	1,701,792.00	4.44
5	00939	建设银行	237,000	1,203,960.00	3.14
6	02269	药明生物	9,500	1,124,800.00	2.93
7	00388	香港交易所	2,800	1,078,252.00	2.81
8	01810	小米集团-W	37,600	844,872.00	2.20
9	02318	中国平安	11,500	727,720.00	1.90
10	03968	招商银行	13,000	716,690.00	1.87

#### 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	16,416.74
2	应收证券清算款	782,241.86
3	应收股利	191,920.14
4	应收利息	297.85
5	应收申购款	43,628.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,034,505.57

#### 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

本报告期初基金份额总额	35,488,357.59
报告期期间基金总申购份额	2,952,569.63
减：报告期期间基金总赎回份额	7,728,859.37
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	30,712,067.85

### § 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  
二〇二一年七月二十一日