

国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）

2021 年第 3 季度报告

2021 年 9 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：二〇二一年十月二十七日

§ 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10月25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7月1日起至9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	30,126,312.21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、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、权证投资策略； 7、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7月1日-2021年9月30日)
1. 本期已实现收益	-891,491.05
2. 本期利润	-4,091,693.70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1354
4. 期末基金资产净值	33,521,831.20
5. 期末基金份额净值	1.1127

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

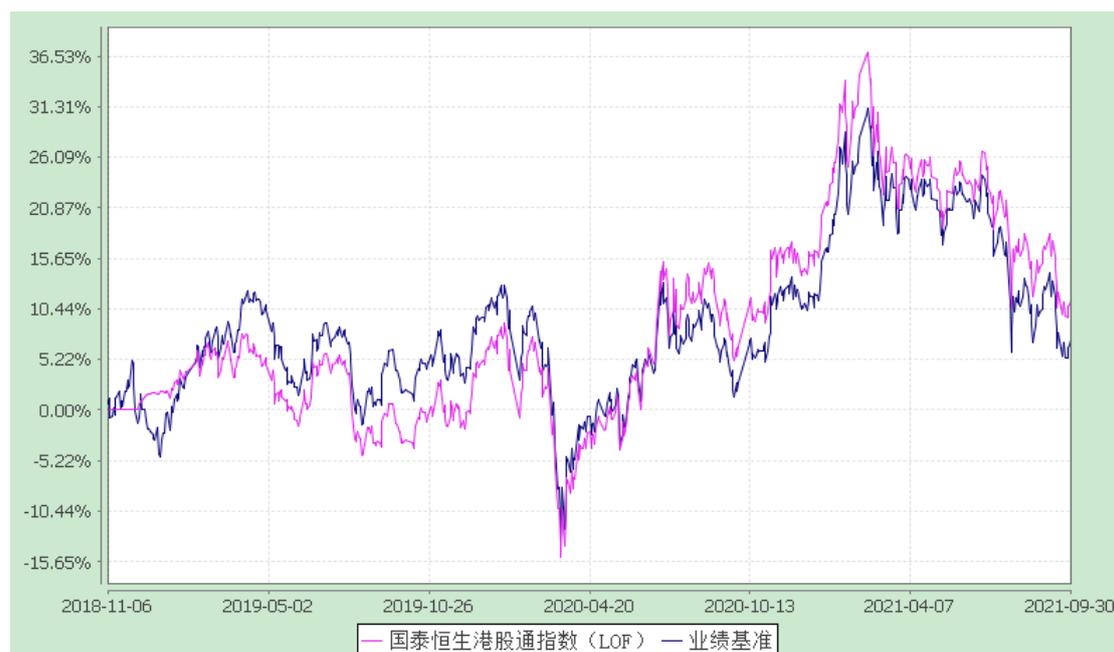
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-10.88%	1.36%	-12.18%	1.42%	1.30%	-0.06%
过去六个月	-10.07%	1.14%	-11.65%	1.17%	1.58%	-0.03%
过去一年	4.48%	1.26%	4.33%	1.24%	0.15%	0.02%
自基金合同 生效起至今	11.27%	1.23%	7.25%	1.26%	4.02%	-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9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	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

	(海外)				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年三季度，港股市场跌幅较大。三季度港币计价的恒生指数、恒生国企指数、恒生科技指数分别下跌14.8%、18.2%、25.2%，本基金跟踪的恒生港股通指数下跌12.9%，体现出一定的均衡性和抗跌性。三季度港币兑人民币中间价升值0.1%，剔除汇率因素后，本基金净值表现仍跑赢了指数。

宏观层面，三季度国内经济下行压力有所加大，尽管零星疫情及极端天气的负面冲击在9月后减弱，但随后限电限产愈演愈烈，对工业生产拖累加大，并且上游价格持续高位对下游需求也产生一定抑制作用。同时，中美关系7月开始愈发僵硬，美方涉疆法案、涉港制裁齐出，针对在美拟IPO的中资企业也提出一系列限制，中方也相应予以回击。两国关系僵局直至9月10日两国元首通话后才有所松动，并在9月24日孟晚舟回国后显现阶段性缓和迹象。

监管扰动和恒大风险事件是本季度港股低迷表现的催化剂。自7月K12教培行业遭遇超出预期的监管力度后，投资者对各行业监管从严的广泛担忧愈演愈烈且迅速蔓延，科技、生物医药等板块纷纷跳水。在经历8月短暂的情绪面平复后，9月恒大流动性危机的爆发再度引动地产、银行等相关板块的大幅震荡。板块层面，三季度电力、电力设备和清洁能源领涨，而K12教育、博彩娱乐、互联网则表现垫底，整体表现与政策导向高端关联。

南下资金表现来看，三季度南向资金净流出超650亿港元，其中7、8月南向资金净流出超过830亿港元，而9月获得净流入超180亿港元，显现出部分左侧布局资金在季末入场。港股通分行业表现与前述板块表现有一定重合度，唯有公用事业、石油化工、金属采矿和建筑材料因为通胀升温的原因实现上涨，而教育、餐饮酒店则领跌。

接下来我们仍将密切关注全球新冠疫苗普及、经济复苏、中美关系、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

本基金本报告期内的净值增长率为-10.88%，同期业绩比较基准收益率为-12.18%。

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年四季度包括港股在内的全球资本市场的最大交易主题除疫情外将是美联储政策动向以及美国债务上限问题，同时港股还需要密切关注中美关系变化以及各行业监管动态。

当前美联储缩减购债的基准情形为11月宣布，12月正式实施。虽然预期较为充分，但

美联储政策的转向将对整体流动性和风险偏好产生影响，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变化。

关于美国债务上限问题，截至目前的最新进展为10月7日美国参议院同意将债务限额增加4800亿美元，并将短期债务上限延长至12月3日左右。然而该措施仅是将问题推迟两个月再处理的权宜之计。尽管问题在12月最终解决仍然是基准情形，但美国债务违约“黑天鹅”的严重后果或引发市场采取一定避险举动。

中美关系层面，为落实9月10日两国元首通话精神，双方高级别官员已于10月初进行多轮讨论和磋商，不断加强战略沟通。预计双方经贸关系将实现重新连接，整体关系边际改善处在正确轨道。这将有助于市场情绪和外资流动性回暖。

最后我们认为，当前四季度伊始的时点将出现向明年布局的倾向和变化，港股一众新经济独角兽和优质蓝筹公司的基本面仍在向好发展。即使有阶段性波动，我们仍相信港股独特的投资生态所蕴藏的生机和韧性。我们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	30,233,123.94	89.68
	其中：股票	30,233,123.94	89.68
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	3,324,809.73	9.86
7	其他各项资产	154,419.98	0.46
8	合计	33,712,353.65	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30,233,123.94元，占基金资产净值比例为90.19%。

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	8,127,861.00	24.25
公用事业	1,691,973.00	5.05
通讯服务	4,133,150.00	12.33
非日常生活消费品	5,119,324.00	15.27
能源	1,033,750.00	3.08
房地产	1,702,351.74	5.08
日常消费品	1,066,231.80	3.18
工业	2,132,936.00	6.36
医疗保健	2,375,798.40	7.09
信息技术	2,148,554.00	6.41
原材料	701,194.00	2.09
合计	30,233,123.94	90.19

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	8,700	3,344,019.00	9.98
2	03690	美团-W	9,600	1,972,128.00	5.88
3	01299	友邦保险	25,800	1,933,194.00	5.77
4	00005	汇丰控股	42,400	1,446,264.00	4.31
5	00388	香港交易所	2,600	1,039,220.00	3.10
6	00939	建设银行	221,000	1,027,650.00	3.07
7	02269	药明生物	7,500	790,350.00	2.36
8	01810	小米集团-W	35,800	636,882.00	1.90
9	01398	工商银行	151,000	545,110.00	1.63
10	02318	中国平安	11,500	510,140.00	1.52

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	70,184.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	83,952.46
4	应收利息	282.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	154,419.98

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	30,712,067.85
报告期期间基金总申购份额	4,852,461.95
减：报告期期间基金总赎回份额	5,438,217.59
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	30,126,312.21

§ 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
二〇二一年十月二十七日