

国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）

2022 年第 1 季度报告

2022 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：二〇二二年四月二十二日

§ 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 2022 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 2022 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	37,507,487.53 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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-2,255,932.18
2. 本期利润	-2,783,384.57
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0803
4. 期末基金资产净值	35,736,144.91
5. 期末基金份额净值	0.9528

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
----	------	------	------	------	-----	-----

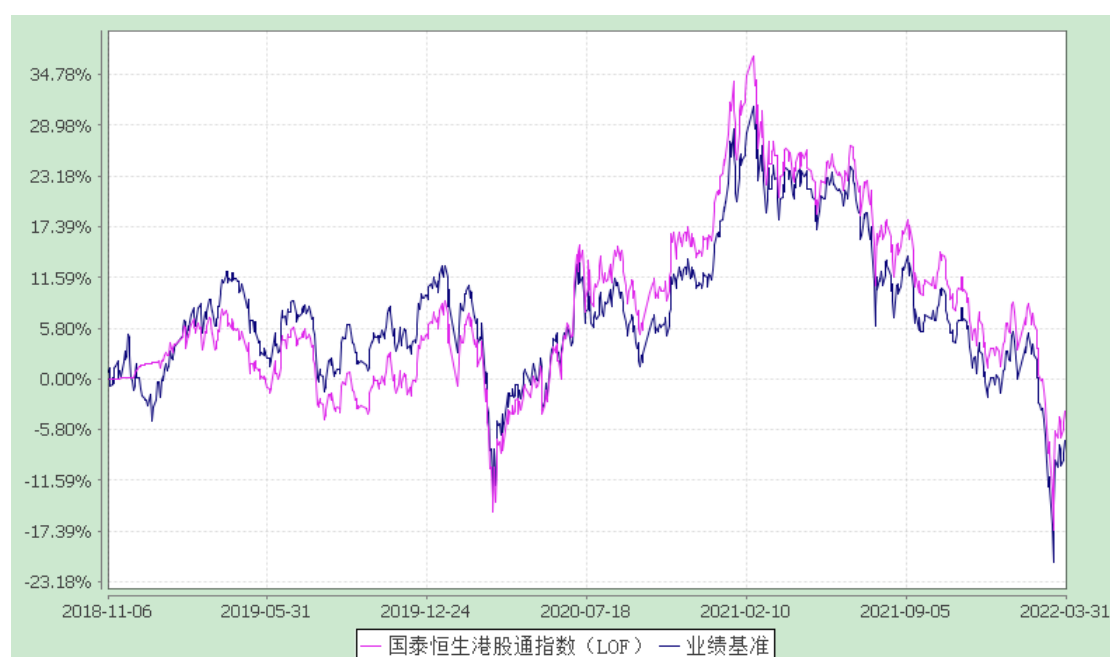
	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-8.14%	2.04%	-8.65%	2.13%	0.51%	-0.09%
过去六个月	-14.37%	1.56%	-14.40%	1.61%	0.03%	-0.05%
过去一年	-22.99%	1.36%	-24.38%	1.40%	1.39%	-0.04%
过去三年	-9.59%	1.35%	-15.25%	1.34%	5.66%	0.01%
自基金合同 生效起至今	-4.72%	1.28%	-8.20%	1.31%	3.48%	-0.03%

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 2022 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）、国泰大宗商品（QDII-LOF）、国泰纳斯达克100指数（QDII）的基金经理。	2020-11-06	-	6 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，2022 年 1 月起兼任国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）和国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金的基金经理。
吴向军	本基金基金经理	2018-11-06	2022-01-27	18 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 月至 2022 年 1 月任国泰纳斯达克 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 月至 2022 年 1 月任纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2018 年 11 月至 2022 年 1 月任国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）的基金经理，2021 年 10 月起兼任国泰中证港股通 50 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2022 年 1 月起兼任国泰中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。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

2022 年一季度，港股走势一波三折。开年后港股一度领涨全球，但 2 月中旬后，受俄乌局势恶化、香港大陆疫情反弹、中美金融脱钩担忧等一系列冲击，海外资金加速流出，港股大幅回调。3 月中旬，随着中国高层释放维稳信号、俄乌战争恐慌消退、美联储加息靴子落地，港股开启深 V 反弹。纵观一季度，以港币计价的恒生指数、恒生国企指数、恒生科技指数、恒生港股通指数（本基金跟踪的指数）分别下跌 6.0%、8.6%、19.6%、8.4%。一季度港币兑人民币贬值 0.8%，对本基金净值带来了一定负面影响。经汇率调整后，本基金净值表现与指数基本吻合。

分行业来看，生物医药板块中的部分行业龙头公司被美方列入出口管制名单，监管担忧下整体板块重挫。来自于上游大宗商品的价格飙升为消费行业的盈利能力蒙上阴影，叠加国内疫情复燃之势，可选消费板块的悲观预期尤为突出。围绕互联网平台的监管高压仍在扰动市场，叠加中概股从美股退市的忧虑再起，资讯科技板块一度深跌近 40%，在高层有针对性释放暖意后跌幅才有所收窄。至于上涨板块，除受益于大宗商品上涨的部分油气、煤炭等能源以及金属等原材料外，电信、综合业凭借相对强的避险属性也获得了部分资金的青睐。按恒生 12 个子行业排序，一季度能源、电讯和综合业分别上涨 25%、12%和 11%，领涨大盘；医疗保健、可选消费和资讯科技则分别下跌 24%、21%和 17%，表现垫底。

宏观层面，一季度国内经济下行压力持续。“房住不炒”大基调下地产投资疲弱，地方债务约束下基建难以发力，奥密克戎疫情反扑导致中国多个经济重镇陷入停摆，国内需求收

缩、供给冲击、预期转弱的三重压力进一步加剧。同时外部环境的不确定性也在升温，俄乌战争以及伴随的欧美制裁导致全球大宗商品价格飙升，对中国产生了一定输入性通胀压力。在此背景下，虽然中国央行仍有以流动性托底经济增长的呵护之意，然而市场短期内仍在权衡经济下行和货币宽松之间的强弱对比。

中美关系在一季度再掀波澜。去年四季度开始，中美监管围绕跨境审计、在美上市中概股退市问题产生了多轮对峙，今年 3 月以来，美国证监会公布了一批纳入预摘牌计划的中概股名单，其中包括百济神州、百胜中国等，对中概股市场情绪产生了巨大冲击，并继而冲击到了离岸港股市场。所幸 3 月 16 日刘鹤副总理在国务院金融委会议上适时发声，对中概股退市问题做出了积极表态，同时 4 月 2 日中国证监会公布了《关于加强境内企业境外发行证券和上市相关保密和档案管理工作的规定（征求意见稿）》，进一步释放了合作信号，向外界传递出稳定市场、保护两国投资者的决心。

尽管一季度港股整体下挫，但不乏一些积极因素。3 月 16 日国务院金融委会议对宏观经济、房地产流动性风险、互联网平台监管、中概美股退市等资本市场最关切的问题做了直接回应，大幅提振了市场信心，确立了港股的“政策底”。同时一季度在外资撤离港股的档口，南下资金仍在逆市加仓，净流入接近 800 亿人民币，显示出浓厚的左侧布局意味。

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-8.14%，同期业绩比较基准收益率为-8.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2022 年二季度港股需要密切关注国内疫情、美联储加息、中美关系等多重变量。

国内方面，2 月以来深圳、上海等国内经济重镇陆续经历了奥密克戎疫情的反弹，目前国内仍在执行动态清零防疫策略，不可避免对经济和预期造成一定负面冲击。但与之伴生的，今年国内维稳信号强烈，3 月召开的两会定调今年 5.5% 的经济增长目标。自国务院金融委发声后包括央行、证监会等多部门均积极表态，预计后续可能将出台更多相关实质性政策和举措。在下半年“二十大”到来前，国内政策环境总体偏温和，有利于港股流动性的修复。

海外方面，美联储加息虽然会对全球股市造成扰动，但由于年内加息幅度和节奏已被市场充分预期，冲击或可控。此外，中美高层仍在诸如经贸、关税、中概股监管等关键遗留问题上保持着战略沟通，处于“加强沟通，管控分歧，负责任竞争”的维稳阶段，双边关系的边际改善或有助于市场情绪的回暖。

最后我们认为，尽管受地缘政治等外围市场扰动，短期港股仍可能呈现阶段性震荡走势，

但已脱离最悲观区域。考虑到港股估值更低、情绪宣泄较为充分，若后续政策力度和外部环境好转，港股可能具有更大弹性。我们仍会继续利用国泰恒生港股通 LOF 基金，为投资者中长期布局港股提供便利。

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	33,001,555.10	91.66
	其中：股票	33,001,555.10	91.66
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	2,842,374.92	7.89
7	其他各项资产	161,036.89	0.45
8	合计	36,004,966.91	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33,001,555.10元，占基金资产净值比例为92.35%。

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（%）
房地产	1,964,501.56	5.50
非日常生活消费品	3,866,650.64	10.82
工业	3,038,902.00	8.50
公用事业	1,976,232.00	5.53
金融	10,286,071.00	28.78
能源	1,629,510.00	4.56
日常消费品	996,982.90	2.79
通讯业务	4,748,722.00	13.29
信息技术	1,799,071.00	5.03
医疗保健	1,470,935.00	4.12
原材料	1,223,977.00	3.43
合计	33,001,555.10	92.35

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	10,400	3,156,192.00	8.83
2	00005	汇丰控股	55,200	2,426,592.00	6.79
3	01299	友邦保险	31,000	2,072,970.00	5.80
4	03690	美团-W	11,100	1,400,709.00	3.92
5	00939	建设银行	281,000	1,343,180.00	3.76
6	00388	香港交易所	3,000	903,630.00	2.53
7	00941	中国移动	19,500	856,440.00	2.40
8	01398	工商银行	171,000	666,900.00	1.87
9	02318	中国平安	14,500	654,385.00	1.83
10	00883	中国海洋石油	69,000	600,990.00	1.68

注：所有证券代码采用当地市场代码。

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	00587	海螺环保	4,500	35,775.00	0.10
2	00816	金茂服务	453	1,821.06	0.01

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（除“工商银行、建设银行”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。

工商银行及其分支行因内部制度不完善；内部制度不完善,涉嫌违反法律法规；内部制度不完善,违规经营；涉嫌违反法律法规；提供虚假资料证明文件；违反反洗钱法；未依法履行职责；信息披露虚假或严重误导性陈述等原因，多次受到监管机构处罚。

建设银行及下属分支机构因内部制度不完善；涉嫌违反法律法规；内部制度不完善,违规经营；提供虚假资料证明文件；违反反洗钱法；违规提供担保及财务资助；未依法履行职责；逾期未履行行政义务等原因，多次受到监管机构罚款、警告、没收违法所得、责令改正、监管谈话等处罚。

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	309.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	58,235.01
4	应收利息	-
5	应收申购款	102,487.69
6	其他应收款	4.35
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	161,036.89

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

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§ 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	34,260,901.50
报告期期间基金总申购份额	9,985,800.47
减：报告期期间基金总赎回份额	6,739,214.44
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	37,507,487.53

§ 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

二〇二二年四月二十二日