

国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）

2023 年第 1 季度报告

2023 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：二〇二三年四月二十二日

§ 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 2023 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。

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定和《国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）基金合同》的有关规定，本基金管理人决定以通讯方式召开本基金的基金份额持有人大会。会议投票表决起止时间：自 2023 年 4 月 12 日起至 2023 年 5 月 23 日 17:00 止，会议审议事项为《关于终止国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）基金合同并终止上市有关事项的议案》。本次会议由基金管理人授权的两名监督员在基金托管人授权代表的监督下进行计票，并由公证机关对其计票过程予以公证。若本次基金份额持有人大会审议的终止基金合同及终止上市有关事项获表决通过并生效，则本基金将进入清算程序，基金财产按本基金基金合同的约定进行分配。本基金管理人将及时对表决结果予以公告，具体可查阅本基金管理人于 2023 年 4 月 12 日发布的《关于以通讯方式召开国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）基金份额持有人大会的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 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 LOF
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	34,643,685.31 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-154,410.01
2. 本期利润	419,201.76
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0119
4. 期末基金资产净值	33,042,482.72

5. 期末基金份额净值	0.9538
-------------	--------

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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。

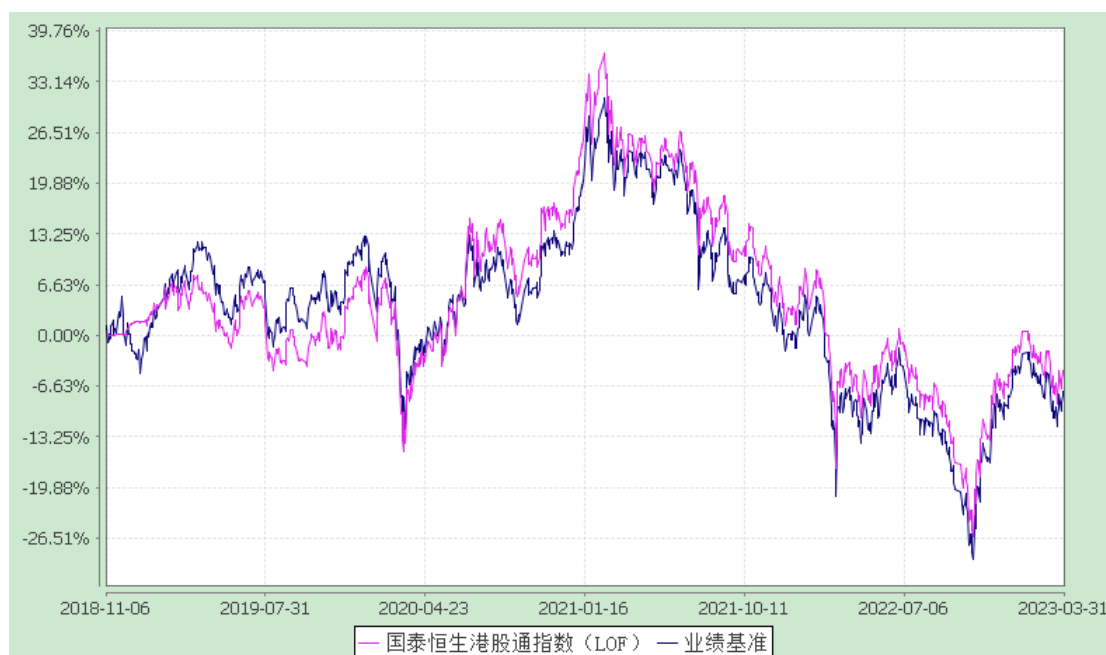
3.2 基金净值表现

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	0.80%	1.25%	0.51%	1.28%	0.29%	-0.03%
过去六个月	14.38%	1.70%	15.48%	1.73%	-1.10%	-0.03%
过去一年	0.10%	1.51%	0.58%	1.55%	-0.48%	-0.04%
过去三年	1.81%	1.42%	-3.82%	1.43%	5.63%	-0.01%
自基金合同生效起至今	-4.62%	1.34%	-7.66%	1.37%	3.04%	-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 2023 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	2020-11-06	—	7 年	硕士研究生。2016 年 1 月加入国泰基金，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，2022 年 12 月起兼任国泰蓝筹精选混合型证券投资基金的基金经理。

	）、国泰蓝筹精选混合的基金经理。				
--	------------------	--	--	--	--

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，基金管理团队保持独立运作，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

2023 年一季度港股经历冲高回落，由于资金面受到外围市场影响较大，因此波动较为剧烈。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（本基金跟踪指数）分别收涨 3.1%、3.9%、4.2%、2.6%。一季度，港币兑人民币贬值约 1%，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。

一季度初，国内经济在疫情封控结束后高斜率复苏，政府持续强调以经济发展为核心的政策倾向，市场信心得到提振；海外方面，美国通胀短期有回落迹象，市场紧缩预期降温，外围流动性趋于宽松。受国内外利好双重影响，港股开年延续了去年四季度的上涨之势，恒生指数于 1 月末达到 22701 点高位。

然而进入 2 月后，一系列利空因素持续打压港股上扬的势头。国内来看，复苏斜率放缓，居民消费增长在经历挤压需求释放后逐渐趋于疲软，相关经济数据亦印证了经济弱复苏的现象。另外，从 3 月高频数据来看，地产销售同比增速收窄，基建资金面仍强，但开工施工端偏弱，出口在外需影响下也较为疲软。国外来看，3 月以硅谷银行和瑞信为代表的银行业危机暴露出持续加息后海外金融系统的脆弱性，美联储不得不在抗通胀和防风险之间进行平衡，市场的紧缩疑虑有所消除，但由于衰退预期的升温 and 恐慌情绪的蔓延，风险资产价格承压。地缘政治方面，中美关系也趋于紧张，2 月双方就高空气球事件持续交锋，布林肯访华被搁置，美国加大对中国高新企业制裁力度，3 月蔡英文过境美国与美方官员接触；俄乌冲突始终也未表现出平息的趋势，地缘政治风险持续处于高位。

分行业来看，一季度港股电讯、能源、原材料领涨。这些行业主要受益于新时代背景下央企的优化变革提速，“中国特色估值体系”推进获得市场认可。医疗保健、地产建筑和必选消费领跌。港股市场总体呈现低估值价值占优风格。

目前港股估值水平相对于去年四季度微有提升，但无论是市盈率还是市净率仍处于过去 20 年相对底部位置。流动性方面，成交量经历探底回升过程，国内流动性相对充裕，一季度南下资金入港股接近 670 亿人民币，特别是 3 月以来流入速度明显加快，逢低布局之势再起，海外主动资金则仍以持币观望居多。

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 0.80%，同期业绩比较基准收益率为 0.51%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2023 年二季度，国内市场更关注基本面数据的验证情况，而海外则需关注美联储的动向以及衰退预期的变化。

国内方面，二季度经济修复的斜率依旧是市场关注的焦点，若经济基本面维持弱复苏格局，以人工智能、中特估为代表的主题投资环境仍有望延续。

海外方面，本轮美联储激进加息下，海外部分金融机构已发生风险事件。基于防风险和抗通胀两害取其轻的考量，短期内市场大幅押注美联储年内转向。然而，考虑到通胀黏性问题仍未得到解决，美联储仍可能维持限制性的高利率水平，或进一步加剧市场的衰退担忧。除此之外，部分南欧高杠杆国家以及日本的债务风险也值得警惕，潜在风险的暴露或影响海外市场风险偏好，进而影响到港股。

我们继续期待对中国经济发展的长期预期回归理性。对于港股市场，其估值不论是市盈率还是市净率仍处于历史较低水位，衡量 A 股和港股相对水位的 A/H 溢价指数仍位于指数成立以来 78% 的历史高位，显示出更强的安全边际。随着短期外围市场的避险情绪逐渐收敛，关注重心有望回归基本面。中美经济周期的分化走势是利于港股的基本盘，对于国内经济修复的信心是核心驱动力。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。根据法律法规的规定和基金合同的有关规定，本基金管理人决定以通讯方式召开本基金的基金份额持有人大会，具体可查阅本基金管理人于 2023 年 4 月 12 日发布的《关于以通讯方式召开国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）基金份额持有人大会的公告》。

§ 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	30,149,314.93	90.69
	其中：股票	30,149,314.93	90.69
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	3,018,034.33	9.08
7	其他各项资产	76,862.95	0.23
8	合计	33,244,212.21	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30,149,314.93元，占基金资产净值比例为91.24%。

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境内股票投资组合

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境内股票投资组合

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	9,613,985.00	29.10
通讯业务	5,764,105.00	17.44
非日常生活消费品	3,574,957.26	10.82
工业	1,941,759.00	5.88
医疗保健	1,914,849.20	5.80
能源	1,573,050.00	4.76
房地产	1,506,915.36	4.56
信息技术	1,225,421.00	3.71
原材料	1,058,481.20	3.20
日常消费品	1,058,175.00	3.20
公用事业	917,616.91	2.78
合计	30,149,314.93	91.24

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	11,500	3,883,895.00	11.75
2	00005	汇丰控股	47,200	2,198,104.00	6.65
3	01299	友邦保险	27,800	2,011,330.00	6.09
4	03690	美团-W	9,430	1,184,596.60	3.59
5	00939	建设银行	241,000	1,074,860.00	3.25
6	00388	香港交易所	2,800	853,496.00	2.58
7	00941	中国移动	14,500	807,360.00	2.44
8	02318	中国平安	16,500	738,045.00	2.23
9	01398	工商银行	151,000	552,660.00	1.67
10	00883	中国海洋石油	45,000	459,450.00	1.39

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	09618	京东集团-SW	438	65,949.66	0.20
2	09658	特海国际	800	13,808.00	0.04
3	09909	宝龙商业	1,500	7,470.00	0.02
4	00799	IGG	1,000	2,700.00	0.01
5	00816	金茂服务	453	1,639.86	0.00

注：所有证券代码采用当地市场代码。

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”和“建设银行”公告自身或分支机构违规外）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。

中国工商银行股份有限公司及其下属机构因信用卡专项分期业务管理不到位；内控管理不到位；未按规定报送案件信息；贷款管理不到位；服务收费质价不符；信贷业务管理不审慎；未按项目工程进度发放房开贷款；违规查询账户信息；个人贷款贷前调查不尽职，贷后管理不到位；小微企业划型不准、房地产开发贷款项目资本金核查不到位、对公经营性贷款流入房地产领域；违规发放并购贷款；违规收取贷款承诺费；固定资产贷款贷前未严格审核股东借款真实性；. 贷款五级分类不准确；抵押担保不合规；发放流动资金贷款用于固定资产建设；发放无指定用途的贷款；信贷资金购买本行理财；经营性物业支持贷款贷前调查不尽职；未提供实质性服务而收费；供应链贷款未纳入统一授信，导致贷款形成风险；房抵 e 分期资金用途管理不到位，导致信用卡套现或透支资金流入限制性领域；为机关单位开立专用存款账户未经人民银行核准；未按规定报送账户开立资料；未按规定挑剔残缺、污损人民币；将

经收税款转入“待结算财政款项”以外其他科目或账户；占压财政存款或资金；个人查询用户变动未及时备案；未准确、完整报集团客户授信管理不审慎送个人信用信息；未按照规定对征信异议信息进行标注；未按规定履行客户身份识别义务；并购贷款违规作为土地储备资金用于低效工业资产收购计划；存款利息管控存在缺陷；流动资金贷款管理不到位，资金回流转作定期存款，后质押用于开立银行承兑汇票；流动资金贷款管理不到位，资金回流用于股权投资；流动资金贷款管理不到位，资金回流用于购买他行理财产品；逆程序开展授信业务、未落实授信条件发放贷款；违规设立存款规模考评指标；浮利分费等原因，受到监管机构公开处罚。

中国建设银行股份有限公司及其下属分支机构因存在贷款三查不尽职且形成风险、贷后管理不到位；公司治理和内部控制制度与监管规定不符；监管发现问题屡查屡犯或未充分整改；向检查组提供企业出具的虚假证明材料；未按规定及时报送案件信息；违规发放房地产贷款；贷款审查严重不尽职，违规办理虚假按揭贷款；违规发放固定资产贷款；违规为地方政府融资平台提供融资，后期以流动资金贷款承接前期融资；信用卡资金违规流入证券公司；违反产业政策为“两高一剩”企业提供融资；小微企业统计数据与事实不符，企业划型不准确，将大中型企业纳入小微企业统计；小微快贷业务违反审慎经营规则；违规收取民营企业、小微企业费用；违规借贷搭售理财产品；精准扶贫小额贷款资金违规归集使用；向关系人发放信用贷款；违规发放贷款掩盖风险；违规变相突破单一法人客户授信额度限制；搭桥贷款业务不合规；流动资金贷款管理违反审慎经营规则；固定资产贷款管理违反审慎经营规则；并购贷款管理违反审慎经营规则；个人贷款管理严重违反审慎经营规则；理财业务风险隔离不符合监管规定；理财业务投资运作不合规；违规通过理财业务实现不良资产虚假出表；违规虚增资本；面向一般个人客户销售的理财产品资金流向不符合规定，违规投资权益类资产；理财产品信息登记不及时，部分产品未登记底层资产；理财业务统计数据与事实不符；理财资金投资非标准化债权资产的余额超过监管比例要求；同业投资业务管理违反审慎经营规则；债券投资业务未准确计量风险，个别债券风险加权资产计提比例低于监管要求；串用银行承兑汇票保证金掩盖信用风险；贴现资金违规回流出票人；违规向委托贷款借款人收取手续费；对信用卡业务异常交易行为监控不力导致频繁套现；银行集团并表统一授信管理流于形式等原因，受到监管机构公开处罚。

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	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	61,736.26
4	应收利息	—
5	应收申购款	15,126.69
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	76,862.95

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	37,699,487.91
报告期期间基金总申购份额	2,856,216.74
减：报告期期间基金总赎回份额	5,912,019.34

报告期期间基金拆分变动份额	—
本报告期末基金份额总额	34,643,685.31

§ 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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定和《国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）基金合同》的有关规定，本基金管理人决定以通讯方式召开本基金的基金份额持有人大会。会议投票表决起止时间：自 2023 年 4 月 12 日起至 2023 年 5 月 23 日 17:00 止，会议审议事项为《关于终止国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）基金合同并终止上市有关事项的议案》。本次会议由基金管理人授权的两名监督员在基金托管人授权代表的监督下进行计票，并由公证机关对其计票过程予以公证。若本次基金份额持有人大会审议的终止基金合同及终止上市有关事项获表决通过并生效，则本基金将进入清算程序，基金财产按本基金基金合同的约定进行分配。本基金管理人将及时对表决结果予以公告，具体可查阅本基金管理人于 2023 年 4 月 12 日发布的《关于以通讯方式召开国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）基金份额持有人大会的公告》。

§ 9 备查文件目录

9.1 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

9.2 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。

9.3 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
二〇二三年四月二十二日