

# 上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金

## 2016 年第 4 季度报告

2016 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年一月二十一日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2017 年 1 月 18 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 2016 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                                                                                                      |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 国泰上证 180 金融 ETF                                                                                                                                      |
| 基金主代码      | 510230                                                                                                                                               |
| 交易代码       | 510230                                                                                                                                               |
| 基金运作方式     | 交易型开放式                                                                                                                                               |
| 基金合同生效日    | 2011 年 3 月 31 日                                                                                                                                      |
| 报告期末基金份额总额 | 651,761,607.00 份                                                                                                                                     |
| 投资目标       | 紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。                                                                                                                            |
| 投资策略       | <p>1、股票投资策略</p> <p>本基金主要采取完全复制法，即按照标的指数成份股组成及其权重构建股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应的调整。但因特殊情况（如成份股长期停牌、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股公司行为、市场流动性不足等）导致本</p> |

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>基金管理人无法按照标的指数构成及权重进行同步调整时，基金管理人将对投资组合进行优化，尽量降低跟踪误差。在正常市场情况下，本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.2%，年跟踪误差不超过 2%。如因标的指数编制规则调整或其他因素导致跟踪偏离度和跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪偏离度、跟踪误差进一步扩大。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>基于流动性管理的需要，本基金可以投资于到期日在一年期以内的政府债券、央行票据和金融债，债券投资的目的是保证基金资产流动性并提高基金资产的投资收益。</p> |
| 业绩比较基准 | 上证 180 金融股指数                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 风险收益特征 | 本基金属股票基金，风险与收益高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数、以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。                                                                                                                                                                                      |
| 基金管理人  | 国泰基金管理有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 基金托管人  | 中国银行股份有限公司                                                                                                                                                                                                                                                                          |

### § 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<br>(2016 年 10 月 1 日-2016 年 12 月 31 日) |
|-----------------|-------------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 19,282,474.21                             |
| 2. 本期利润         | 36,378,513.84                             |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0565                                    |
| 4. 期末基金资产净值     | 3,376,710,991.77                          |

|             |        |
|-------------|--------|
| 5. 期末基金份额净值 | 5.1809 |
|-------------|--------|

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) 本基金于2011年5月6日建仓完毕并进行了基金份额折算，折算比例为0.28400990。期末还原后基金份额累计净值=（期末基金份额净值+基金份额累计分红金额）×折算比例，该净值可反映投资者在认购期以份额面值1.00元购买金融ETF后的实际份额净值变动情况。

## 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 | 1.17%  | 0.71%     | 1.24%      | 0.71%         | -0.07% | 0.00% |

### 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

上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2011 年 3 月 31 日至 2016 年 12 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2011年3月31日，在3个月建仓期结束时，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 |        |                                                                                                                                                                                                                             |
| 艾小军 | 本基金的基金经理、国泰黄金ETF、国泰上证180金融ETF联接、国泰深证TMT50指数分级、国 | 2014-01-13  | -    | 15 年   | 硕士研究生。2001 年 5 月至 2006 年 9 月在华安基金管理有限公司任量化分析师；2006 年 9 月至 2007 年 8 月在汇丰晋信基金管理有限公司任应用分析师；2007 年 9 月至 2007 年 10 月在平安资产管理有限公司任量化分析师；2007 年 10 月加入国泰基金管理有限公司，历任金融工程分析师、高级产品经理和基金经理助理。2014 年 1 月起任国泰黄金交易型开放式证券投资基金、上证 180 金融交易型开 |

|  |                                                        |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                       |
|--|--------------------------------------------------------|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 泰沪深 300 指数、国泰黄金 ETF 联接、国泰中证军工 ETF、国泰中证全指证券公司 ETF 的基金经理 |  |  |  | 放式指数证券投资基金、国泰上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理, 2015 年 3 月起兼任国泰深证 TMT50 指数分级证券投资基金的基金经理, 2015 年 4 月起兼任国泰沪深 300 指数证券投资基金的基金经理, 2016 年 4 月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金联接基金的基金经理, 2016 年 7 月起兼任国泰中证军工交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证全指证券公司交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。 |
|--|--------------------------------------------------------|--|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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 and 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

经历了 2016 年前三季度的大幅调整后，A 股整体估值洼地显现，叠加三季度季报即将公布，上市公司全年业绩逐步明朗，以私募基金为主的绝对收益类投资者在前三季度仍然面临较大的业绩压力，部分业绩超预期的个股成为这类机构做多的动力，A 股市场迎来了难得的做多窗口期，市场风险偏好有所提升，上证指数在 11 月底迎来了年内高位 3300 点，交易量也有所放大。在资产荒的大背景下，新兴保险公司频频举牌，助推了行情的进一步展开。其中，上证综指四季度末报收于 3103.64 点，季度涨幅 3.29%，并在 11 月 29 日上探 3301.21 点的今年最高位，表现好于三季度；深证成指和创业板指数四季度则表现平平，双双下跌 3.69%和 8.47%。在行业表现上，随着下半年以来全国基础设施建设的投资加大、PPI 回升以及在险资举牌效应的影响下，四季度 A 股表现居前的行业是建筑装饰、建筑建材及钢铁等行业，其中申万一级行业中表现最好的建筑装饰和钢铁行业四季度涨幅分别达到 14.4%和 10.2%，而表现较差的则是计算机和传媒行业。

作为完全跟踪标的指数的被动型基金，本基金避免了不必要的主动操作，减少了交易冲击成本，并通过精细化管理确保基金组合与指数权重基本一致，截止至本报告期末，本基金最近一年年化跟踪误差为 0.89%，符合基金合同规定。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2016 年第四季度的净值增长率为 1.17%，同期业绩比较基准收益率为 1.24%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然在金融去杠杆、通胀预期及汇率风险加大的情况下，持续三年多的债券牛市宣告终结，其产生的流动性趋紧影响对股票市场亦产生一定压力，但目前 A 股的估值水平和整体杠杆率仍在低位。在此背景下，随着市场预期逐渐修复，一些优质的股票将会迎来估值修复的契机，加上受益于债市收益率空间缩小造成的资金流入股市，A 股在未来整体会得到资金面

有力支持。行业板块上，随着改革预期升高和涨价逻辑发酵，国企混改、农业供给侧、有色油气以及大盘蓝筹等板块都有望在未来一段时间受益于配置型资金的进场。在防风险、促改革的大环境下，预计不良资产证券化将加快推进，长期压制银行股的资产不良的压力有望得到释放，银行股的估值有望得以修复，在目前的市场利率水平下，金融股的股息率更具投资价值，金融股未来的表现值得期待。

上证 180 金融指数由上证 180 指数中银行、保险、证券、信托等行业构成，基于长期投资、价值投资的理念，投资者可利用国泰上证 180 金融 ETF 基金这一优良的资产配置工具，分享中国金融行业长期稳健增长的成果。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### § 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              | 3,376,119,626.21 | 99.89        |
|    | 其中：股票             | 3,376,119,626.21 | 99.89        |
| 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      | 3,560,563.99     | 0.11         |
| 7  | 其他各项资产            | 89,463.70        | 0.00         |



|   |    |                  |        |
|---|----|------------------|--------|
| 8 | 合计 | 3,379,769,653.90 | 100.00 |
|---|----|------------------|--------|

注：上述股票投资包括可退替代款估值增值。

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

| 代码 | 行业类别             | 公允价值（元）          | 占基金资产净值比例（%） |
|----|------------------|------------------|--------------|
| A  | 农、林、牧、渔业         | -                | -            |
| B  | 采矿业              | -                | -            |
| C  | 制造业              | 681,320.75       | 0.02         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 37,917.66        | 0.00         |
| E  | 建筑业              | 15,592.23        | 0.00         |
| F  | 批发和零售业           | -                | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 9,458.68         | 0.00         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -                | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 234,875.00       | 0.01         |
| J  | 金融业              | 3,375,140,461.89 | 99.95        |
| K  | 房地产业             | -                | -            |
| L  | 租赁和商务服务业         | -                | -            |
| M  | 科学研究和技术服务业       | -                | -            |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业    | -                | -            |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业    | -                | -            |
| P  | 教育               | -                | -            |
| Q  | 卫生和社会工作          | -                | -            |
| R  | 文化、体育和娱乐业        | -                | -            |
| S  | 综合               | -                | -            |
|    | 合计               | 3,376,119,626.21 | 99.98        |

## 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  | 601318 | 中国平安 | 12,730,134 | 451,028,647.62 | 13.36        |
| 2  | 600016 | 民生银行 | 27,903,017 | 253,359,394.36 | 7.50         |

|    |        |      |            |                |      |
|----|--------|------|------------|----------------|------|
| 3  | 601166 | 兴业银行 | 15,669,988 | 252,913,606.32 | 7.49 |
| 4  | 600036 | 招商银行 | 12,080,507 | 212,616,923.20 | 6.30 |
| 5  | 601328 | 交通银行 | 32,214,319 | 185,876,620.63 | 5.50 |
| 6  | 600000 | 浦发银行 | 10,132,007 | 164,239,833.47 | 4.86 |
| 7  | 600837 | 海通证券 | 9,482,611  | 149,351,123.25 | 4.42 |
| 8  | 600030 | 中信证券 | 9,222,785  | 148,117,927.10 | 4.39 |
| 9  | 601169 | 北京银行 | 14,288,836 | 139,459,039.36 | 4.13 |
| 10 | 601288 | 农业银行 | 44,684,898 | 138,523,183.80 | 4.10 |

#### 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

##### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

##### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原

则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

## 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“海通证券”公告违规外）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。

根据 2016 年 11 月 28 日海通证券发布的相关公告，公司部分营业部对恒生公司 HOMS 系统开放专线接入，客户通过 HOMS 系统进行分仓交易；部分营业部在明知客户身份存疑情况下为客户办理有关手续，并推介配资业务，在明知客户疑似从事配资业务后，未能采取有效措施规范客户账户。在这些行为中，海通证券未能按照相关规定履行对客户身份审查和了解的职能，未切实防范客户借用证券交易通道违规从事交易活动。中国证券监督管理委员会决定对海通证券给予警告，没收违法所得 2865.3 万元，处以 8595.9 万元罚款，并对相关责任人给予警告和罚款。

该情况发生后，本基金管理人就海通证券受处罚事件进行了及时分析和研究，认为海通证券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   | 77,991.46 |
| 2  | 应收证券清算款 | 10,171.84 |
| 3  | 应收股利    | -         |
| 4  | 应收利息    | 1,300.40  |
| 5  | 应收申购款   | -         |
| 6  | 其他应收款   | -         |
| 7  | 待摊费用    | -         |
| 8  | 其他      | -         |
| 9  | 合计      | 89,463.70 |

#### 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

本基金本报告期末前十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 | 638,261,607.00 |
| 报告期基金总申购份额   | 29,500,000.00  |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 16,000,000.00  |
| 报告期基金拆分变动份额  | -              |
| 本报告期期末基金份额总额 | 651,761,607.00 |

## § 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、上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金基金合同
- 2、上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金托管协议
- 3、关于核准上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金募集的批复
- 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。

### 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  
二〇一七年一月二十一日