

# 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

## 2011 年第 3 季度报告

2011 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一一年十月二十六日

## § 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 2011 年 10 月 24 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 2011 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

### 2.1 基金产品概况

基金简称	国泰上证180金融ETF联接
基金主代码	020021
交易代码	020021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年3月31日
报告期末基金份额总额	749,290,957.91份
投资目标	通过投资于目标ETF，紧密跟踪业绩比较基准，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化。
投资策略	1、资产配置策略 为实现投资目标，本基金将以不低于基金资产净值90%的资产投资于目标ETF。其余资产可投资于标的指数成份股、备选成份股、非标的指数成份股、新股、

债券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具，其目的是为了本基金在应付申购赎回的前提下，更好地跟踪标的指数。

在正常市场情况下，本基金力争净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度的绝对值不超过 0.3%，年跟踪误差不超过 4%。如因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。

## 2、目标ETF投资策略

### (1) 投资组合的构建

基金合同生效后，在建仓期内本基金将主要按照标的指数成份股的基准权重构建股票组合，在目标ETF开放申购赎回后将股票组合换购成目标ETF份额，使本基金投资于目标ETF的比例不少于基金资产净值的 90%。

### (2) 投资组合的投资方式

本基金投资目标ETF的两种方式如下：

1) 申购和赎回：目标ETF开放申购赎回后，以股票组合进行申购赎回。

2) 二级市场方式：目标ETF上市交易后，在二级市场进行目标ETF基金份额的交易。本基金在二级市场上买卖目标ETF基金份额是出于追求基金充分投资、降低跟踪误差的目的。在目标ETF暂停申购赎回、本基金投资目标ETF受到最小申购赎回单位限制的情况下，本基金可在二级市场买卖目标ETF。本基金在二级市场的ETF份额投资将不以套利为目的。

本基金可以通过申购赎回代理券商以成份股实物形式申购及赎回目标ETF基金份额，也可以在二级市场

	<p>上买卖目标ETF基金份额。本基金将根据开放日申购赎回情况、综合考虑流动性、成本、效率等因素，决定目标ETF的投资方式。通常情况下，本基金以申购和赎回为主：当收到净申购时，本基金构建股票组合、申购目标ETF；当收到净赎回时，本基金赎回目标ETF、卖出股票组合。对于股票停牌或其他原因导致基金投资组合中出现的剩余成份股，本基金将选择作为后续实物申购目标ETF 的基础证券或者择机在二级市场卖出。</p> <p>3、成份股、备选成份股投资策略</p> <p>本基金对成份股、备选成份股的投资目的是为准备构建股票组合以申购目标ETF。因此对可投资于成份股、备选成份股的资金头寸，主要采取完全复制法，即完全按照标的指数的成份股组成及其权重构建基金股票投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变动而进行相应调整。但在因特殊情况(如流动性不足等)导致无法获得足够数量的股票时，基金管理人将搭配使用其他合理方法进行适当的替代。</p> <p>4、债券投资策略</p> <p>债券投资的目的是保证基金资产流动性，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。</p> <p>通过对收益率、流动性、信用风险和风险溢价等因素的综合评估，合理分配固定收益类证券组合中投资于国债、金融债、短期金融工具等产品的比例。并灵活地采用收益率曲线方法、市场和品种选择方法等以组建一个有效的固定收益类证券组合。力求这些有效的固定收益类证券组合，在一定的风险度下能提供最大的预期收益，或者在确定收益率上承担最小的风险。</p>
业绩比较基准	上证180金融股指数收益率×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

### 2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	上证180金融交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	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
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2011年5月23日
基金管理人名称	国泰基金管理有限公司
基金托管人名称	中国银行股份有限公司

### 2.1.2 目标基金产品概况

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	1、股票投资策略 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

	<p>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 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>
<p>业绩比较基准</p>	<p>上证180金融股指数</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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。</p>

### § 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(2011年7月1日-2011年9月30日)
1.本期已实现收益	-9,893,432.72
2.本期利润	-92,569,561.82

3.加权平均基金份额本期利润	-0.1180
4.期末基金资产净值	605,783,823.27
5.期末基金份额净值	0.808

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	-13.58%	1.39%	-13.27%	1.41%	-0.31%	-0.02%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰上证 180 金融交易型开放式指数证券投资基金联接基金

累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2011 年 3 月 31 日至 2011 年 9 月 30 日）



注：（1）本基金合同生效日为 2011 年 3 月 31 日，截止至 2011 年 9 月 30 日不满一年；

（2）本基金在 6 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		
章贇	本基金的基金经理、国泰金融ETF基金的基金经理、国泰沪深300指数基金的基金经理	2011-3-31	-	5	博士。曾任职于平安资产管理公司。2008年5月加盟国泰基金管理有限公司，任数量金融分析师，2010年3月至2011年5月任国泰沪深300指数基金的基金经理助理；2011年3月起担任国泰金融ETF及国泰金融ETF联接基金的基金经理；2011年5月起兼任国泰沪深300指数基金的基金经理。



## 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

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，本基金投资运作符合法律法规和基金合同的规定，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，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 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

本基金是被动跟踪指数的基金，无同类基金可供比较。

### 4.3.3 异常交易行为的专项说明

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

2011 年三季度，期间虽然本季度 PMI 指数有企稳回升迹象，但是依然无法消减投资者对我国实体经济增长减速甚至出现加速下滑的担忧；资金面及流动性方面虽然比二季度略有缓解，但投资者市场预期过度悲观，市场人气极度低迷，成交量逐渐萎缩；欧洲金融体系的波动以及美国经济衰退的可能性增大构成了负面的外围环境；温州高铁事故、存款准备金覆盖范围扩大、温州信贷危机、部分房企或信托项目资金链断裂、新股发行压力以及流通受限股集中解禁等负面事

件，进一步对指数下跌起到了推波助澜的作用。总体而言，在国内外宏观基本面无好转甚至是恶化并伴随诸多突发负面事件的情况下，2011 年三季度 A 股市场整体呈现了明显的单边下跌趋势并屡创新低。期间，金融股的走势略优于大盘。

作为完全跟踪指数的证券投资基金，避免不必要的主动操作，减少了交易冲击成本，并保证基金组合与指数权重基本一致，截止报告期末本基金的权益类仓位占净资产 94.71%。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2011 年三季度的净值增长率为-13.58%，同期业绩比较基准收益率为-13.27%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

虽然全年的物价水平呈现高开低走的轨迹仍然是大概率事件，但是物价回落速度较慢低于预期，通货膨胀压力仍然没有减轻；中小企业融资难问题、国内需求整体不足，局部地区或企业的信贷危机爆发，国内经济的整体增长放缓，使得防止经济下滑的重要性及紧迫性明显提升；欧洲金融体系的波动仍将继续而美国政府依然没有推出市场认同的、有力度的措施来提振经济。

总体而言从经济基本面暂不能看到过多乐观转好的迹象，而由于国内外政治经济形势的不确定性，政策层面在面临控制物价水平以及防止经济下滑两个重要目标压力的同时，短期内预计不会再推出过紧或过松的调控措施，而以微调手段为主，以待宏观经济形势进一步明朗。

因此在经济层面以及政策层面暂没有根本好转的情况下，加之近阶段低迷的市场情绪以及投资者信心的严重不足，A 股市场出现大幅反转的可能较低；汇金出手增持四大国有银行等单一利好也不能持续带动整个资本市场，A 股市场更需要的是重量级的组合拳。但由于近期连续的大幅下跌，A 股估值的已经十分便宜，流动性方面也有一定程度的缓解，底部区域的预期逐渐增强，不排除阶段性的回调趋势。同时，大小盘风格转化将可能进一步明确，大盘蓝筹股的价值进一步显现的概率较大，在汇金增持四大银行以及面临经济下滑风险政策面不会推出更严厉的措施的预期下，尤其看好金融股四季度的走势。

作为包括上证 180 指数中银行、保险、证券、信托等行业构成的金融行业指数，基于长期投资、价值投资的理念，投资者可积极利用国泰金融 ETF 联接基金

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。

## § 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	24,600,860.78	4.05
	其中：股票	24,600,860.78	4.05
2	基金投资	549,154,332.37	90.45
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
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	30,558,894.87	5.03
7	其他各项资产	2,809,244.45	0.46
8	合计	607,123,332.47	100.00

### 5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例（%）
1	上证180金融交易型开放式	股票型	交易型开	国泰基金管理	549,154,332.37	90.65

	指数证券投资 基金		放式	有限公 司		
--	--------------	--	----	----------	--	--

### 5.3 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	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	24,600,860.78	4.06
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-

L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	24,600,860.78	4.06

#### 5.4 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	600036	招商银行	246,202	2,722,994.12	0.45
2	600016	民生银行	446,681	2,465,679.12	0.41
3	601318	中国平安	64,734	2,173,120.38	0.36
4	600030	中信证券	180,405	2,029,556.25	0.34
5	601328	交通银行	444,767	1,992,556.16	0.33
6	600000	浦发银行	217,073	1,853,803.42	0.31
7	601166	兴业银行	130,446	1,616,225.94	0.27
8	601398	工商银行	351,966	1,400,824.68	0.23
9	600837	海通证券	159,132	1,258,734.12	0.21
10	601601	中国太保	61,287	1,133,196.63	0.19

#### 5.5 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。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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 投资组合报告附注

5.9.1 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。

5.9.2 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。

#### 5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	2,756,004.04
3	应收股利	-
4	应收利息	6,733.57
5	应收申购款	46,506.84
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,809,244.45

#### 5.9.4 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处于转股期的可转换债券。

#### 5.9.5 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	757,751,211.08
--------------	----------------

本报告期基金总申购份额	157,502,265.19
减：本报告期基金总赎回份额	165,962,518.36
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	749,290,957.91

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、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基金合同
- 2、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托管协议
- 3、关于同意国泰上证 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

### 7.2 存放地点

本基金管理人国泰基金管理有限公司办公地点——上海市世纪大道 100 号  
上海环球金融中心 39 楼

### 7.3 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) 38569000, 400-888-8688

客户投诉电话：(021) 38569000

公司网址：<http://www.gtfund.com>

国泰基金管理有限公司

二〇一一年十月二十六日