

# 国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金

## 2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

## § 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2020 年 10 月 26 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 2020 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰中证煤炭 ETF
场内简称	煤炭 ETF
基金主代码	515220
交易代码	515220
基金运作方式	交易型开放式
基金合同生效日	2020 年 1 月 20 日
报告期末基金份额总额	326,588,459.00 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的最小化。
投资策略	1、股票投资策略 本基金主要采用完全复制法，即按照标的指数成份股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的调整。但因特殊情况（如成份股

	<p>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</p> <p>本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向, 预测未来利率变动走势, 基于本基金流动性管理的需要投资于政府债券、央行票据和金融债等固定收益类品种, 以保证基金资产流动性, 并降低组合跟踪误差。</p> <p>3、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析, 并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型, 评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则, 以套期保值为目的, 在风险可控的前提下, 参与股指期货的投资。此外, 本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险。</p> <p>5、融资与转融通证券出借投资策略</p> <p>本基金在参与融资与转融通证券出借业务时, 将通过对市场环境、利率水平、基金规模以及基金申购赎回情况等因素的研究和判断, 决定融资规模与转融通证券出借业务的</p>
--	--

	规模。本基金管理人将充分考虑融资与转融通证券出借业务的收益性、流动性及风险性特征，谨慎进行投资，提高基金的投资收益。
业绩比较基准	中证煤炭指数收益率
风险收益特征	本基金属于股票型基金，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，主要采用完全复制策略，跟踪中证煤炭指数，其风险收益特征与标的指数所表征的市场组合的风险收益特征相似。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工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
	(2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	33,907,488.46
2. 本期利润	32,897,468.10
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0856
4. 期末基金资产净值	358,542,465.22
5. 期末基金份额净值	1.0978

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

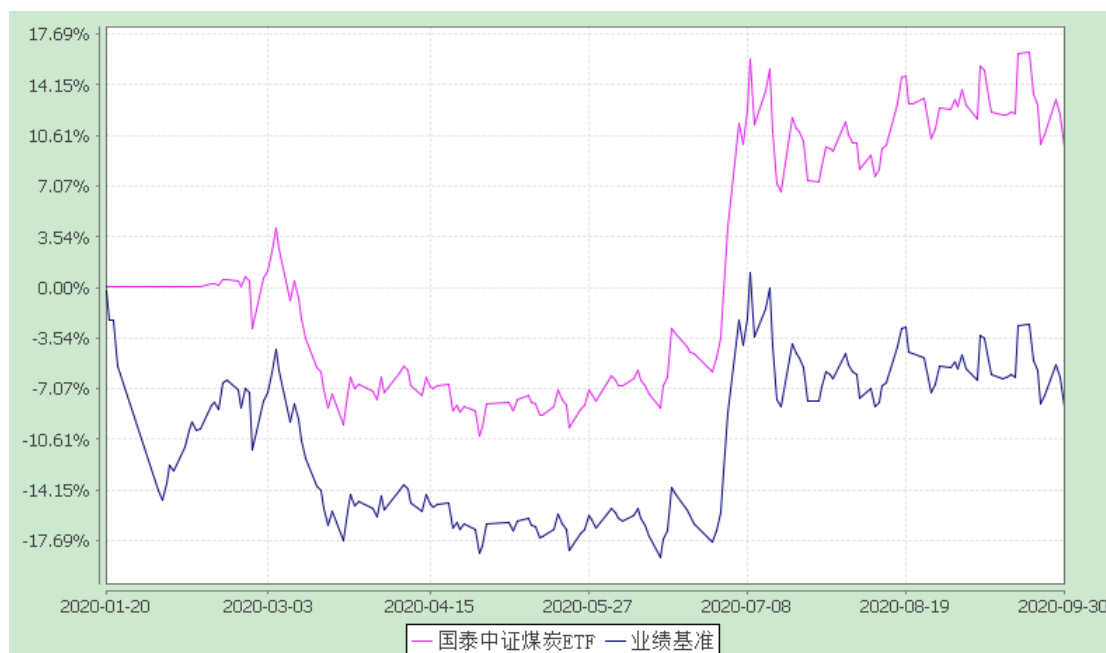
### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	15.48%	1.99%	10.49%	2.09%	4.99%	-0.10%
过去六个月	18.39%	1.60%	8.50%	1.68%	9.89%	-0.08%
自基金合同生效起至今	9.78%	1.52%	-8.29%	1.82%	18.07%	-0.30%

### 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

国泰中证煤炭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

(2020 年 1 月 20 日至 2020 年 9 月 30 日)



注：(1) 本基金合同生效日为2020年1月20日，截止到2020年9月30日，本基金成立尚未满一年。

(2) 本基金在六个月建仓结束时，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		
梁杏	本基金的基金经理、国泰量化收益灵活配置混合、国泰国证医药卫生行业指数分级、国泰中证生物医药 ETF 联接、国泰国证食品饮料行业指数分级、国泰 CES 半导体芯片行业 ETF 联接、国泰中证煤炭 ETF 联接、国泰中证生物医药 ETF、国泰中证	2020-01-20	-	13 年	学士。2007 年 7 月至 2011 年 6 月在华安基金管理有限公司担任高级区域经理。2011 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，历任产品品牌经理、研究员、基金经理助理。2016 年 6 月起任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理，2018 年 1 月至 2019 年 4 月任国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 7 月起兼任国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 4 月起兼任国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理，2019 年起 11 月起兼任国泰 CES 半导体芯片行业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（由国泰 CES 半导体行业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金更名而来）的基金经理，2020 年 1 月起兼任国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基

	钢铁 ETF 联接、国泰中证钢铁 ETF、国泰上证综合 ETF 的基金经理、量化投资（事业）部总监				金发起式联接基金和国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月起兼任国泰上证综合交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2016 年 6 月至 2018 年 7 月任量化投资（事业）部副总监，2018 年 7 月起任量化投资（事业）部总监。
徐成城	本基金的基金经理、国泰创业板指数（LOF）、国泰国证医药卫生行业指数分级、国泰国证食品饮料行业指数分级、国泰黄金 ETF、国泰黄金 ETF 联接、国泰国证房地产行业指数分级、国泰纳斯达克	2020-01-20	-	14 年	硕士研究生。曾任职于闽发证券。2011 年 11 月加入国泰基金管理有限公司，历任交易员、基金经理助理。2017 年 2 月起任国泰创业板指数证券投资基金（LOF）、国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理，2018 年 1 月起兼任国泰黄金交易型开放式证券投资基金和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，2018 年 4 月至 2018 年 8 月任国泰中证国有企业改革指数证券投资基金（LOF）的基金经理，2018 年 5 月起兼任国泰国证房地产行业指数分级证券投资基金的基金经理，2018 年 5 月至 2019 年 10 月任国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金和国泰国证新能源汽车指数证券投资基金（LOF）的基金经理，2018 年 11 月起兼任纳斯达克 100 交易型开放式指数证券

	达克 100 (QDII-ETF)、国泰中证生物医药 ETF 联接、国泰中证生物医药 ETF、国泰中证煤炭 ETF 联接、国泰中证钢铁 ETF 联接、国泰中证钢铁 ETF、国泰中证全指家用电器 ETF、国泰中证新能源汽车 ETF、国泰中证新能源汽车 ETF 联接、国泰中证全指家用电器 ETF 联接的基金经理			投资基金的基金经理，2019 年 4 月起兼任国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金的基金经理，2020 年 1 月起兼任国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金、国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 2 月起兼任国泰中证全指家用电器交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月起兼任国泰中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 4 月起兼任国泰中证新能源汽车交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰中证全指家用电器交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理。
--	--	--	--	--

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

由于防控得力，新冠疫情对国内二、三季度生产和生活的影响正在逐步消退。三季度国内经济复苏态势比较明显，中国大陆也成为了首先从疫情中恢复过来的全球主要经济体。受此利好驱动，A 股在全球主要股票市场中表现居前，上证指数、深证成指和创业板指数分别上涨 7.82%、7.63%和 5.60%，优于日本及欧美大部分市场。与此同时，两市成交量也显著放大，三季度两市成交额合计近 70 万亿元，较今年二季度增长近 80%。分行业来看，申万一

级行业中的国防军工、电力设备和休闲服务等行业涨幅居前，计算机、通信和银行板块则表现欠佳。整体来看，A 股前三季度结构分化较为明显，表现较好的大多为新兴成长和必选消费类上市企业。在流动性较为宽松和增量资金持续流入的背景下，市场对科技成长类股票给予了更多的估值溢价；而以银行、钢铁、煤炭为代表的传统经济企业和房地产产业链则在市场的悲观预期中表现较为一般。

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。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第三季度的净值增长率为 15.48%，同期业绩比较基准收益率为 10.49%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

随着国内经济数据的持续改善、外围不确定性的消除和配置资金的不断流入，资金面叠加基本面的双轮驱动或将使得国内股市在短期内回到震荡向上的区间内，A 股有望出现一轮修复性行情，波动性也将有所增加，但经济弱复苏的态势和未来流动性收紧的预期也让指数进一步向上突破缺乏强力支撑。从行业风格来看，当前部分前期涨幅较大的行业估值已达历史高位，叠加四季度 A 股有估值切换的传统，当前估值较低、涨幅居后的行业板块有较大概率会迎来价值的重估。

相对而言，除中国以外的大多数经济体的央行都进行了大规模的流动性宽松，而得益于前期对疫情的有效管控和较为独立的货币政策，我国仍保留有不少的政策宽松空间，叠加我国在疫情期间展现的高效政府管理能力和极具韧性的经济活力，都会在中长期提高人民币资产的吸引力。

煤炭行业方面，随着供给侧改革的持续，原煤产量向晋陕蒙主产地集中，非主产地产量负增长，安监层面助力供给侧改革推动高风险小煤矿退出，行业集中度不断提升，有利于上市煤炭企业进一步扩大市场份额。需求方面，2020 年各项宏观对冲政策的实施有利于煤炭需求整体保持平稳，而受益于煤价的快速提升和高位运行，近年来煤炭行业收入和盈利也得到大幅改善。目前煤炭行业上市公司平均估值仍处于低位，但行业分红率较高，具有较好的投资安全边际和资产配置价值，投资者可利用国泰中证煤炭 ETF 基金，积极把握行业投资机会。

#### 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	345,859,103.27	95.25
	其中：股票	345,859,103.27	95.25
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	14,668,351.02	4.04
7	其他各项资产	2,569,506.61	0.71
8	合计	363,096,960.90	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

##### 5.2.1 积极投资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	1,364,961.19	0.38
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	16,793.79	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,653.36	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	705,275.64	0.20
J	金融业	-	-
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	53,974.15	0.02
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	2,172,687.25	0.61

### 5.2.2 指数投资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	270,321,602.79	75.39
C	制造业	54,910,573.23	15.31
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	18,455,411.00	5.15
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	-	-
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	343,687,587.02	95.86

### 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	601225	陕西煤业	4,379,769	36,746,261.91	10.25
2	601088	中国神华	2,026,580	33,377,772.60	9.31
3	000983	西山煤电	4,405,651	19,164,581.85	5.35
4	600157	*ST 永泰	14,088,100	18,455,411.00	5.15
5	600188	兖州煤业	1,888,647	17,488,871.22	4.88
6	000723	美锦能源	2,662,800	16,083,312.00	4.49
7	601699	潞安环能	2,577,817	15,724,683.70	4.39
8	601898	中煤能源	3,859,503	15,167,846.79	4.23
9	601666	平煤股份	2,491,980	13,880,328.60	3.87
10	600348	阳泉煤业	2,615,705	12,529,226.95	3.49

#### 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	688588	凌志软件	17,277	516,409.53	0.14
2	688277	天智航	8,810	383,235.00	0.11
3	688180	君实生物	4,607	306,826.20	0.09
4	300863	卡倍亿	3,421	238,580.54	0.07
5	688555	泽达易盛	3,004	143,981.72	0.04

#### 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	46,100.57

2	应收证券清算款	2,522,071.29
3	应收股利	-
4	应收利息	1,334.75
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,569,506.61

#### 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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情 况说明
1	688588	凌志软件	516,409.53	0.14	新股锁定
2	688277	天智航	383,235.00	0.11	新股锁定
3	688180	君实生物	306,826.20	0.09	新股锁定
4	300863	卡倍亿	238,580.54	0.07	新股锁定
5	688555	泽达易盛	143,981.72	0.04	新股锁定

## § 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	242,588,459.00
报告期基金总申购份额	1,071,000,000.00
减：报告期基金总赎回份额	987,000,000.00

报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	326,588,459.00

## § 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 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金	1	2020年09月03日, 2020年09月07日, 2020年09月09日至2020年09月30日	27,800,000.00	66,000,000.00	26,000,000.00	67,800,000.00	20.76%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时,可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金基金合同



- 2、国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金注册的批复
- 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

## 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。

本基金托管人住所。

## 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  
二〇二〇年十月二十八日