

# 国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十二日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2021 年 1 月 19 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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》和《国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金基金合同》等的有关规定，本基金管理人制定了本基金的分级份额终止运作的实施方案。根据方案安排，有色 A 份额和有色 B 份额的最后交易日为 2020 年 12 月 31 日，终止上市日为 2021 年 1 月 4 日。基金管理人以 2020 年 12 月 31 日为基金份额折算基准日，对该日登记在册的有色 A 份额和有色 B 份额办理基金份额折算，将有色 A 份额、有色 B 份额按照各自的基金份额净值折算成场内国泰有色份额。《国泰国证有色金属行业指数证券投资基金基金合同》于 2021 年 1 月 1 日生效，《国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金基金合同》同日起失效。国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金的基金名称于 2021 年 1 月 1 日起变更为“国泰国证有色金属行业指数证券投资基金”，场外简称由“国泰国证有色金属行业指数分级”变更为“国泰国证有色金属行业指数”；场内简称不变，仍为“国泰有色”；基金代码不变，仍为 160221。《国泰国证有色金属行业指数证券投资基金基金合同》生效后，在符合法律法规和深圳证券交易所规定的上市条件的情况下，基金管理人可根据有关规定，申请国泰国证有色金属行业指数证券投资基金的基金份额在深圳证券交易所上市交易。敬请投资者留意本基金管理人发布的相关公告。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰国证有色金属行业指数分级
场内简称	国泰有色
基金主代码	160221
交易代码	160221
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 3 月 30 日
报告期末基金份额总额	2,620,186,171.84 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、债券投资策略；3、股指期货投资策略。
业绩比较基准	国证有色金属行业指数收益率×95%+银行活期存款利率（税后）×5%
风险收益特征	<p>本基金虽为股票型指数基金，但由于采取了基金份额分级的结构设计，不同的基金份额具有不同的风险收益特征。</p> <p>运作过程中，本基金共有三类基金份额，分别为国泰有色份额、有色 A 份额、有色 B 份额。其中国泰有色份额为普通的股票型指数基金份额，具有较高预期风险、较高预期收益的特征，其预期风险和预期收益均高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金；有色 A 份额的预期风险和预期收益较低；有色 B 份额采用了杠杆式的结构，预期风险和预期收益有所放大，将高于普通的股票型基金。</p>

基金管理人	国泰基金管理有限公司		
基金托管人	中国建设银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	国泰有色	有色 A	有色 B
下属分级基金的场内简称	国泰有色	有色 A	有色 B
下属分级基金的交易代码	160221	150196	150197
报告期末下属分级基金的份额总额	1,812,087,925.84 份	404,049,123.00 份	404,049,123.00 份

### § 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	318,962,822.91
2. 本期利润	884,054,149.49
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2584
4. 期末基金资产净值	2,889,132,272.10
5. 期末基金份额净值	1.1026

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	30.69%	2.02%	30.05%	2.02%	0.64%	0.00%
过去六个月	43.51%	2.08%	40.08%	2.13%	3.43%	-0.05%
过去一年	36.61%	2.00%	33.10%	2.03%	3.51%	-0.03%
过去三年	2.90%	1.69%	-2.30%	1.72%	5.20%	-0.03%
过去五年	8.22%	1.73%	8.00%	1.75%	0.22%	-0.02%
自基金合同生效起至今	-16.40%	2.05%	-9.21%	1.98%	-7.19%	0.07%

### 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

国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金  
 累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2015年3月30日至2020年12月31日)



注：本基金的合同生效日为2015年3月30日，本基金的建仓期为6个月，在建仓期结束时，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		
谢东旭	本基金的基金经理、国泰国证新能源汽车指数（LOF）、国泰沪深 300 指数增强、国泰中证 500 指数增强、国泰上证综合 ETF、国泰沪深 300 指数的基金经理	2019-11-01	-	10 年	硕士研究生。曾任职于中信证券、华安基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司。2018 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，任基金经理助理。2019 年 11 月起任国泰中证 500 指数增强型证券投资基金、国泰国证新能源汽车指数证券投资基金（LOF）和国泰沪深 300 指数增强型证券投资基金的基金经理，2019 年 11 月至 2020 年 12 月任国泰国证有色金属行业指数分级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，2021 年 1 月起兼任国泰国证有色金属行业指数证券投资基金（由国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金终止分级运作变更而来）和国泰沪深 300 指数证券投资基金的基金经理的基金经理。

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

四季度临近年底，十九届五中全会关于十四五规划和 2035 年远景目标的建

议，为资本市场指明了中长期我国经济发展的方向，受中欧投资协定预计年底签订的预期，包括新能源汽车、光伏板块持续走强；在国内外疫苗陆续获得注册的利好预期下，疫情受损板块得以修复；临近年底，市场对于货币宽松政策退出的预期逐步得到修正，A 股市场震荡向上。结构上仍然维持分化，包括新能源汽车、光伏在内的能源革命主题，以及有色金属、化工等疫情受损板块表现较强，受益国内经济强劲复苏对于银行让利的担忧缓解，银行走出了一波估值修复行情。在权益爆款基金迭出的背景下，包括白酒、家电等消费板块屡创新高。科技领域，受特朗普政府对中国部分公司的无底线极限打压，整体走弱。

全季度来看，上证指数上涨 7.92%，大盘蓝筹股的表征指数如上证 50 上涨 12.63%，沪深 300 指数上涨 13.6%，成长性中小盘股表征指数如中证 500 上涨 2.82%，板块上科技股占比较多的创业板指上涨 15.2%，科创板 50 下跌 1.82%。

在行业表现上，申万一级行业中表现较好的有色金属、电气设备、食品饮料，涨幅分别为 30.31%、29.73%和 25.73%，表现落后的为商业贸易、传媒、通信，分别下跌了 10.56%、9.61%和 7.01%。

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 年第四季度的净值增长率为 30.69%，同期业绩比较基准收益率为 30.05%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2021 年是十四五的开局之年，虽然疫苗已陆续获批，但全球来看新冠疫情仍存在较大的不确定性，一季度预计货币环境仍然保持合理宽松；随着美国新政府上台，预计中美关系将在一定程度上得到缓和。

总体而言我们对一季度行情保持乐观，结构上建议重点关注行业高景气度的军工；受益中欧投资协定关于碳达峰和碳中和目标的新能源汽车、光伏、风电。科技方面，建议关注调整幅度和空间均较大的半导体芯片、通信、计算机等板块。

国证有色行业指数包含了沪深两市一、二线的 50 家主要上市公司，能够反映有色行业的整体表现。投资者可利用国泰国证有色行业指数基金，积极把握有



色行业阶段性的投资机会。投资者可关注国泰国证有色行业指数基金（160221）的投资价值。

#### 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	2,682,858,924.87	89.97
	其中：股票	2,682,858,924.87	89.97
2	固定收益投资	147,090,675.00	4.93
	其中：债券	147,090,675.00	4.93
	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	135,794,314.66	4.55
7	其他各项资产	16,323,589.01	0.55
8	合计	2,982,067,503.54	100.00

#### 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	2,963,517.29	0.10
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,245,025.63	0.11
J	金融业	-	-
K	房地产业	8,975.14	0.00
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	62,972.16	0.00
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	6,316,811.82	0.22

### 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	1,110,970,433.66	38.45
C	制造业	1,541,018,086.49	53.34
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
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	24,553,592.90	0.85
	合计	2,676,542,113.05	92.64

### 5.3 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	601899	紫金矿业	42,460,260	394,455,815.40	13.65
2	002460	赣锋锂业	2,529,125	255,947,450.00	8.86
3	603799	华友钴业	2,407,495	190,914,353.50	6.61
4	603993	洛阳钼业	24,481,485	153,009,281.25	5.30
5	600547	山东黄金	5,594,104	132,132,736.48	4.57
6	002340	格林美	14,322,960	100,117,490.40	3.47
7	600111	北方稀土	6,859,501	89,790,868.09	3.11

8	601600	中国铝业	21,938,628	79,637,219.64	2.76
9	601168	西部矿业	5,830,812	72,185,452.56	2.50
10	600219	南山铝业	22,029,875	69,614,405.00	2.41

### 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	688561	奇安信	23,563	2,894,243.29	0.10
2	300999	金龙鱼	12,114	1,069,545.06	0.04
3	688408	中信博	4,450	714,403.00	0.02
4	300896	爱美客	473	285,389.28	0.01
5	688488	艾迪药业	9,934	243,184.32	0.01

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	147,090,675.00	5.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	147,090,675.00	5.09

### 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

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值 (元)	占基金资产 净值比例 (%)
1	019627	20 国债 01	1,266,200	126,607,338.00	4.38
2	019640	20 国债 10	205,100	20,483,337.00	0.71

### 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 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“赣锋锂业”、“华友钴业”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。

赣锋锂业公司自身因存在内幕信息知情人登记管理不规范问题，一是未对重大投

资进行内幕信息知情人登记，如未对收购阿根廷 Minera Exar 公司 37.5% 股权事项进行内幕信息知情人登记；二是内幕信息知情人登记不完整，2018 年定期报告内幕信息知情人登记中相关人员签名缺失，受到当地证监局出具警示函等监管处罚。

华友钴业公司自身因未及时披露公司重大事项，未依法履行其他职责，受到当地证监局责令改正等监管处罚。

该情况发生后，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	391,959.43
2	应收证券清算款	514,223.56
3	应收股利	-
4	应收利息	2,997,151.99
5	应收申购款	12,420,254.03
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	16,323,589.01

### 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 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	688561	奇安信	2,894,243.29	0.10	新股锁定
2	300999	金龙鱼	1,069,545.06	0.04	新股锁定
3	688408	中信博	714,403.00	0.02	新股锁定
4	300896	爱美客	285,389.28	0.01	新股锁定
5	688488	艾迪药业	243,184.32	0.01	新股锁定

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰有色	有色A	有色B
本报告期期初 基金份额总额	1,623,560,655.64	1,203,498,335.00	1,203,498,335.00
报告期期间基 金总申购份额	1,192,899,601.06	-	-
减：报告期期 间基金总赎回 份额	2,603,270,754.86	-	-
报告期期间基 金拆分变动份 额	1,598,898,424.00	-799,449,212.00	-799,449,212.00
本报告期期末 基金份额总额	1,812,087,925.84	404,049,123.00	404,049,123.00

## § 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 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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》和《国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金基金合同》等的有关规定，本基金管理人制定了本基金的分级份额终止运作的实施方案。根据方案安排，有色 A 份额和有色 B 份额的最后交易日为 2020 年 12 月 31 日，终止上市日为 2021 年 1 月 4 日。基金管理人以 2020 年 12 月 31 日为基金份额折算基准日，对该日登记在册的有色 A 份额和有色 B 份额办理基金份额折算，将有色 A 份额、有色 B 份额按照各自的基金份额净值折算成场内国泰有色份额。《国泰国证有色金属行业指数证券投资基金基金合同》于 2021 年 1 月 1 日生效，《国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金基金合同》同日起失效。国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金的基金名称于 2021 年 1 月 1 日起变更为“国泰国证有色金属行业指数证券投资基金”，场外简称由“国泰国证有色金属行业指数分级”变更为“国泰国证有色金属行业指数”；场内简称不变，仍为“国泰有色”；基金代码不变，仍为 160221。《国泰国证有色金属行业指数证券投资基金基金合同》生效后，在符合法律法规和深圳证券交易所规定的上市条件的情况下，基金管理人可根据有关规定，申请国泰国证有色金属行业指数证券投资基金的基金份额在深圳证券交易所上市交易。敬请投资者留意本基金管理人发布的相关公告。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金基金合同
- 2、国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金托管协议



- 3、关于准予国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金变更注册的批复
- 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。

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

二〇二一年一月二十二日