

国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)

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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	国泰中小盘成长混合(LOF)
场内简称	国泰小盘
基金主代码	160211
交易代码	160211
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 10 月 19 日
报告期末基金份额总额	265,537,349.44 份
投资目标	本基金主要投资于具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济发展趋势的预测分析，评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。其中，股

	票资产投资主要以具有较好的成长性和基本面良好的中小盘股票为投资对象，采取自下而上、三重过滤的精选个股策略。
业绩比较基准	$35\% \times \text{天相中盘成长指数} + 45\% \times \text{天相小盘成长指数} + 20\% \times \text{中证全债指数}$
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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

§ 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	206,330,556.69
2. 本期利润	97,918,978.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3480
4. 期末基金资产净值	927,482,803.43
5. 期末基金份额净值	3.493

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	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	9.57%	1.85%	5.65%	1.45%	3.92%	0.40%
过去六个月	40.96%	1.74%	23.06%	1.23%	17.90%	0.51%
过去一年	52.00%	2.00%	30.34%	1.30%	21.66%	0.70%
过去三年	18.21%	1.75%	10.03%	1.22%	8.18%	0.53%
过去五年	128.42%	1.74%	14.61%	1.24%	113.81%	0.50%
自基金合同 生效起至今	346.27%	1.69%	59.47%	1.31%	286.80%	0.38%

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

国泰中小盘成长混合型证券投资基金(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
 (2009 年 10 月 19 日至 2020 年 9 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为2009年10月19日。本基金在六个月建仓期结束时，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		
杨飞	本基金的基金经理、国泰金龙行业混合、国泰估值优势混合(LOF)、国泰景气行业灵活配置混合的基金经理	2015-05-11	-	12 年	硕士研究生。2008 年 7 月至 2009 年 8 月在诺德基金管理有限公司任助理研究员, 2009 年 9 月至 2011 年 2 月在景顺长城基金管理有限公司任研究员。2011 年 2 月加入国泰基金管理有限公司, 历任研究员、基金经理助理。2014 年 10 月起任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理, 2015 年 3 月起兼任国泰估值优势混合型证券投资基金(LOF)(原国泰估值优势股票型证券投资基金(LOF))的基金经理, 2015 年 5 月起兼任国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)(原国泰中小盘成长股票型证券投资基金(LOF))的基金经理, 2015 年 5 月至 2016 年 5 月任国泰成长优选混合型证券投资基金(原国泰成长优选股票型证券投资基金)的基金经理, 2016 年 2 月至 2017 年 10 月任国泰大健康股票型证券投资基金的基金经理, 2016 年 4 月至 2017 年 5 月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理, 2017 年 3 月起兼任国泰景气行业灵活配置混合型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，本基金组合与其他投资组合之间，由于组合流动性管理或投资策略调整需要，参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易次数为 1 次。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

三季度 A 股市场继续上涨，估值相对合理的沪深 300 指数跑赢估值较高的创业板指数。三季度国内宏观经济继续复苏，货币政策的定调从宽松转向稳健，虽然整体流动性依然比较宽裕，但相对上半年确实有边际收紧的趋势。此外，随着中美科技战继续恶化，风险偏好也逐步下降。流动性边际收紧叠加风险偏好下降使得 A 股市场表现从估值扩张转向盈利驱动。分行业看，相对估值合理且盈利向上的行业——休闲服务、军工、汽车表现较好，相对估值

贵或者未来盈利有一定不确定性的行业——通信、计算机、传媒表现较差。

本基金在三季度将组合做了适当的调整，个股集中、行业分散，科技、医药、消费在配置上更加均衡。组合在行业选择上更注重中长期的持续成长性，个股选择更注重公司的核心竞争力。科技产业主要集中在云计算产业链、游戏、消费电子、新能源、新材料等；医药产业主要集中在创新药产业链、高端医疗器械、仿制药制造业等。消费产业主要集中在食品饮料和现代服务业。组合在锐度不减的情况下，抗风险能力显著加强。基金组合配置在第三季度的调整为更长期稳定的业绩打下了较好的基础。

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 9.57%，同期业绩比较基准收益率为 5.65%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，国内宏观经济在疫情后继续向好，稳健的货币政策将继续保持，但流动性边际继续收紧将成为四季度要重点关注的因素。此外美国大选以及中美科技战的进展将成为决定市场风险偏好最重要的边际因素。科技战继续超预期恶化的可能性不大，但显著改变的可能性同样不大。因此四季度需要寻找的是估值相对合理，中长期持续成长且竞争力能够提升的行业与公司。科技、医药、消费的龙头公司都会有机会，很多龙头公司即使在疫情下依然展现了强大的抗风险能力和极强的竞争力，组合配置的行业主要集中在计算机、医药、食品饮料、现代服务业、新能源与新材料、传媒等，本基金在四季度或将继续保持较高的仓位。

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	861,768,987.74	92.40
	其中：股票	861,768,987.74	92.40
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	63,321,641.05	6.79
7	其他各项资产	7,584,622.93	0.81
8	合计	932,675,251.72	100.00

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	451,119,970.18	48.64
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	143,728.96	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	68,819,413.36	7.42
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	237,676,861.20	25.63
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	50,050,030.00	5.40
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	57,307.34	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-

Q	卫生和社会工作	53,888,647.58	5.81
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	861,768,987.74	92.91

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	600845	宝信软件	1,252,779	90,626,032.86	9.77
2	600570	恒生电子	713,440	70,338,049.60	7.58
3	002352	顺丰控股	847,300	68,800,760.00	7.42
4	300760	迈瑞医疗	154,600	53,800,800.00	5.80
5	300347	泰格医药	499,922	51,466,969.90	5.55
6	601888	中国中免	224,500	50,050,030.00	5.40
7	002507	涪陵榨菜	1,030,200	48,481,212.00	5.23
8	000858	五粮液	209,500	46,299,500.00	4.99
9	600521	华海药业	1,420,363	45,551,041.41	4.91
10	002555	三七互娱	1,111,710	44,123,769.90	4.76

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“华海药业、三七互娱”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。

华海药业因未及时披露公司重大事件，受到上交所警示。

三七互娱因拟调整收购子公司墨鹍科技的股权安排，被深交所监管（约见）谈话。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	427,786.69
2	应收证券清算款	6,372,635.65
3	应收股利	—
4	应收利息	7,599.69
5	应收申购款	776,600.90
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—

8	其他	-
9	合计	7,584,622.93

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	339,253,476.54
报告期基金总申购份额	33,086,023.34
减：报告期基金总赎回份额	106,802,150.44
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	265,537,349.44

§ 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、关于核准国泰金盛证券投资基金持有人大会决议的文件
- 2、金盛证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告
- 3、国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)基金合同
- 4、国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)托管协议
- 5、报告期内披露的各项公告
- 6、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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

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
二〇二〇年十月二十八日