

# 国泰区位优势混合型证券投资基金

## 2021 年第 3 季度报告

### 2021 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：二〇二一年十月二十七日

## §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约定，于 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰区位优势混合
基金主代码	020015
交易代码	020015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	34,534,669.76 份
投资目标	本基金主要投资于具有区位优势且受益于区位优势环境（如优惠政策、特殊的产业链等）的优质上市公司的股票。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	1、大类资产配置策略；2、股票资产投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券资产投资策略；5、权证投资策略；6、资产支持证券投资策略。

业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率
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
	(2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	14,014,243.62
2.本期利润	-19,646,560.01
3.加权平均基金份额本期利润	-0.5324
4.期末基金资产净值	153,544,467.73
5.期末基金份额净值	4.446

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

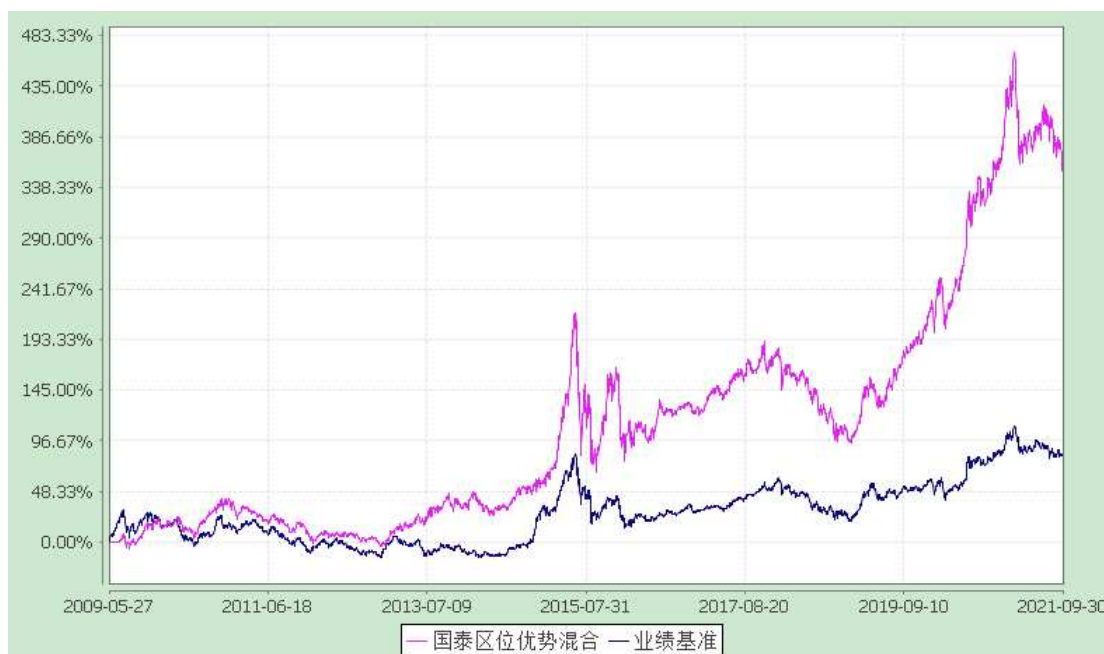
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-10.45%	1.30%	-5.17%	0.96%	-5.28%	0.34%
过去六个月	-3.03%	1.15%	-2.33%	0.88%	-0.70%	0.27%

过去一年	9.86%	1.33%	5.88%	0.97%	3.98%	0.36%
过去三年	103.76%	1.40%	36.91%	1.08%	66.85%	0.32%
过去五年	106.31%	1.27%	44.87%	0.96%	61.44%	0.31%
自基金合同生效起至今	363.25%	1.51%	83.63%	1.18%	279.62%	0.33%

### 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

国泰区位优势混合型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2009 年 5 月 27 日至 2021 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2009年5月27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		

饶玉涵	国泰央企改革股票、国泰区位优势混合、国泰金鼎价值精选混合、国泰民裕进取灵活配置混合的基金经理	2015-09-09	-	11 年	硕士研究生。2010 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员和基金经理助理。2015 年 9 月起任国泰区位优势混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 1 月起兼任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理，2016 年 7 月至 2020 年 10 月任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月起兼任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 9 月起兼任国泰民裕进取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

三季度市场延续了结构分化显著的行情特征，风格上依然是中小盘为主，中证 500 涨幅 4.34%、中证 1000 涨幅 4.54%，是仅有的回报为正的宽基指数，上证 50 跌幅 8.62%、沪深 300 跌幅 6.85%、创业板指跌幅 6.69%、深证成指跌幅 5.62%。

不同行业间的分化更为显著，主线是碳中和，既包括受益于能耗双控的涨价品种，也包括新型电力系统及建设，领涨行业为采掘、公用事业、有色金属、钢铁、化工、电气设备。消费则表现疲弱，领跌行业为医药生物、休闲服务、食品饮料、家用电器、纺织服装。

今年市场轮动较快，无论是风格还是结构都呈现出宽幅震荡的格局，我们没能把握好节奏，试图寻求改变，增持了天然气与电气设备，减持了景气度有环比走弱迹象的电子元器件、半导体。

组合区间净值涨幅-10.45%，跑输基准（020015BI.WI）的-5.17%，跑输基金重仓指数（8841141.WI）的-4.05%、QFII 重仓指数（8841158.WI）的-8.29%。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为-10.45%，同期业绩比较基准收益率为-5.17%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对 A 股中长期持乐观态度，核心原因是随着经济结构转型有序推进，中国在全球的相对竞争力持续提升；长远来看，价格终将反映价值。获取价值大致有两种途径，一是错误定价导致严重低估后修复到合理估值，二是内生成长动能持续创造增量。以往 A 股牛熊长、波动剧烈，没有充分反映出经济快速增长的基本面，主要原因可能是 A 股样本代表性不够。注册制推行后，越来越多持续创造价值的优质公司上市，为结构性长牛奠定基础，现在比拼的是投资者价值发现的能力。这必须是一种体系化的能力，否则无法应付众多潜在机会，对平台与个体皆然。

我们在下一阶段对大盘指数的判断是谨慎乐观，关注结构性机会。重点方向：1) 竞争地位稳固、成长性仍有较大想象空间的蓝筹龙头，如快递；2) 产业升级，初步具备世界级竞争力或有望加速国产替代，如精细化工、工程机械、新能源汽车；3) 符合消费升级趋势、业绩增长确定性强，如品牌消费；4) 符合国家区域经济振兴规划，在未来区域振兴过程中受益的优质企业。

管理层与全社会站在一起，积极引导转型；居民大类资产配置向权益倾斜；越来越多优质标的登陆 A 股。这些是我们面临的有利环境，希望能够踏实沉心，努力做到扎实研究，在深刻理解产业趋势与公司的基础上，立足中长期，寻找估值处于合理区间的优秀公司，不限成长与价值，尽量在控制回撤的同时为持有人创造更多回报。

我们所管理组合的业绩表现不尽如人意，远没有达到内心期许，辜负了客户的信任与期待，在此表示郑重与诚恳的歉意。我们争取更有效地分配时间，强化工作方法锐度，希望有所追赶与弥补。

本基金将一如既往地恪守基金契约，在价值投资理念的指导下，勤勉尽责，保持积极心态，做好大类资产配置、行业轮动及个股选择，注重组合的流动性，争取在有效控制风险的情况下为投资者创造更多价值。

#### 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	132,424,568.39	83.46
	其中：股票	132,424,568.39	83.46
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	26,116,919.30	16.46
7	其他各项资产	129,928.18	0.08
8	合计	158,671,415.87	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	18,116.82	0.01
B	采矿业	7,400,266.00	4.82
C	制造业	96,389,442.56	62.78
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,281,151.62	5.39
E	建筑业	20,183.39	0.01
F	批发和零售业	61,671.55	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	9,207,815.00	6.00
H	住宿和餐饮业	40,233.44	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	9,573,432.01	6.23
J	金融业	935,142.00	0.61
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	405,960.76	0.26
N	水利、环境和公共设施管理业	82,200.62	0.05
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	8,952.62	0.01



S	综合	-	-
	合计	132,424,568.39	86.25

### 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	002352	顺丰控股	140,900	9,207,815.00	6.00
2	600885	宏发股份	136,900	8,539,822.00	5.56
3	600519	贵州茅台	4,000	7,320,000.00	4.77
4	601012	隆基股份	80,700	6,656,136.00	4.33
5	600031	三一重工	244,512	6,220,385.28	4.05
6	600803	新奥股份	298,900	5,463,892.00	3.56
7	300750	宁德时代	9,878	5,193,160.94	3.38
8	600309	万华化学	45,800	4,889,150.00	3.18
9	688099	晶晨股份	46,455	4,839,681.90	3.15
10	600406	国电南瑞	128,400	4,610,844.00	3.00

### 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	101,422.09
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,361.30
5	应收申购款	26,144.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	129,928.18

#### 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	49,466,654.95
报告期期间基金总申购份额	932,488.97
减：报告期期间基金总赎回份额	15,864,474.16
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	34,534,669.76

## §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 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
机构	1	2021年07月01日至2021年07月07日	13,085,404.84	-	13,085,404.84	-	-
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、关于同意国泰区位优势股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰区位优势混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰区位优势混合型证券投资基金托管协议
- 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  
二〇二一年十月二十七日

