

国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)

2022 年第 1 季度报告

2022 年 3 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：二〇二二年四月二十二日

§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 2022 年 4 月 20 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 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	197,946,831.78 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	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、权证投资策略；6、资产支持证券投资策略。

业绩比较基准	35%×天相中盘成长指数 + 45%×天相小盘成长指数 + 20%×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 (2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-116,731,908.82
2.本期利润	-166,688,995.62
3.加权平均基金份额本期利润	-0.8521
4.期末基金资产净值	677,826,960.27
5.期末基金份额净值	3.424

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

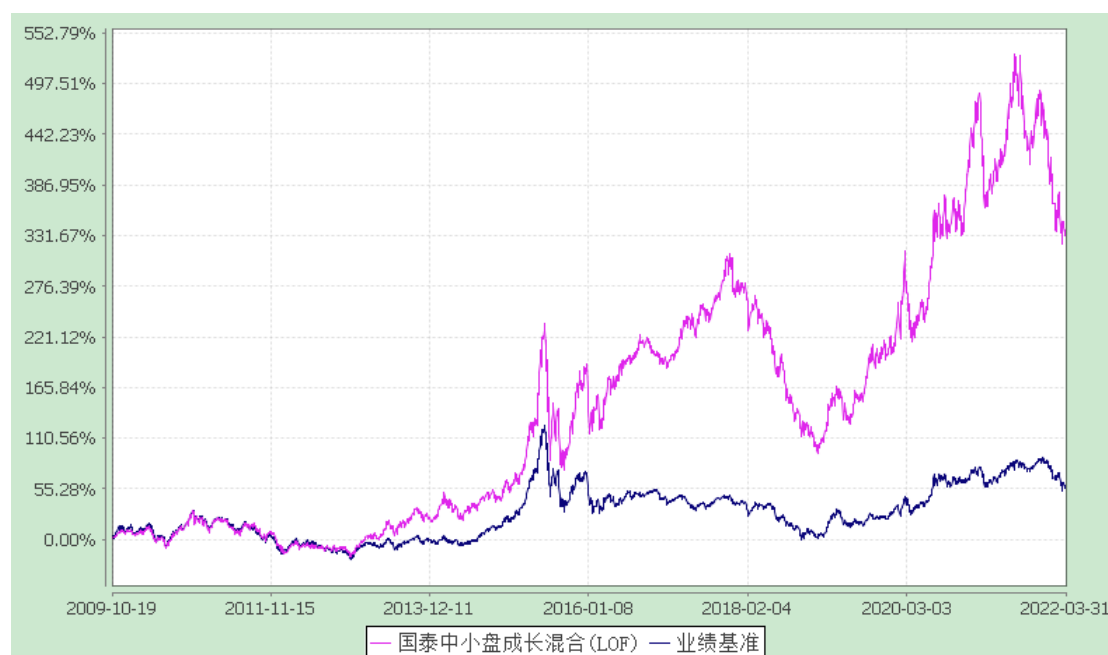
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-20.06%	2.01%	-15.60%	1.32%	-4.46%	0.69%
过去六个月	-18.98%	1.79%	-11.02%	1.07%	-7.96%	0.72%
过去一年	-10.01%	1.74%	-2.60%	1.03%	-7.41%	0.71%
过去三年	69.76%	1.82%	23.22%	1.17%	46.54%	0.65%
过去五年	34.52%	1.69%	8.66%	1.13%	25.86%	0.56%
自基金合同生效起至今	337.46%	1.70%	57.27%	1.29%	280.19%	0.41%

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 2022 年 3 月 31 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	说明
----	----	-------------	-------	----

		任职日期	离任日期	限	
杨飞	本基金的基金经理	2015-05-11	2022-03-22	14 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 月至 2022 年 3 月任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理，2015 年 3 月至 2022 年 3 月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 月至 2022 年 3 月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 月至 2021 年 7 月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。
姜英	国泰金牛创新成长混合、国泰科创板两年定期开	2022-03-01	-	10 年	硕士研究生。本科毕业于北京大学生命科学学院，获得金融学和管理学硕士。曾任职于国金证券、光大保德信基金，负责医药和消费领域研究。2016 年 3 月加入国泰基金，历任研究员、基金经

	放混合、国泰中小盘成长混合(LOF)的基金经理				理助理。2020 年 12 月起任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金的基金经理，2022 年 2 月起兼任国泰科创板两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理，2022 年 3 月起兼任国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)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

一季度影响 A 股市场的最主要因素是美联储加息预期的大幅提速，对成长股估值体系产生明显的负面冲击，而俄乌冲突使得市场情绪和对经济增长及通胀的预期更为悲观。A 股在一季度的表现明显弱于其他市场，沪深 300 指数累计下跌 14.5%。通胀相关的能源与受政策呵护的地产板块表现较好，与长期经济转型相关的成长版块以及消费板块大幅下挫。

中国经济自去年二季度起至今已经历近四个季度的放缓走势。从两会定调全年 GDP 增速 5.5%，到金融委会议要求“切实振作一季度经济，货币政策要主动应对，新增贷款要保持适度增长”，再到 3 月 21 日国常会进一步落实大规模增值税留抵退税。我们判断，国内方面“政策底”已出现，中国已处于经济下行周期的后端。

经过一季度的市场调整，主要宽基指数估值回归合理区间，沪深 300 处于 35%分位附近，创业板指处于 50%分位附近，而中证 500 估值处于历史底部。尽管估值和政策底提供了安全边际，但是市场的趋势性反弹，需要等待“内滞外胀”矛盾的缓解。

基于以上判断，3 月初对整体持仓进行一定调整，行业配置更加均衡，对于稳增长及通胀链配置比例提升，增加一定比例的农业、医药、医美以及区域性优质银行。对于远期成长性明晰，估值调整趋于合理的科技股票仍有一定比例的持仓。

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-20.06%，同期业绩比较基准收益率为-15.60%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于二季度主要关注点在海外流动性收紧预期的拐点，国内政策的力度和节奏判断，以及 3 月以来疫情对经济的冲击。

二季度海外流动性收紧是大概率，国内宽松空间受限。在当前海外通胀压力仍持续，3 月份 Taper 后的加息预期已形成，二季度海外货币政策的收紧趋势大概率会延续。国内流动性将依然保持适度的合理宽裕，但美债收益率的上升使中美利差持续缩窄，二季度流动性大幅宽松可能性不大，否则就有较大的汇率波动和资本外流的风险。

国内经济方面预计二季度盈利增速继续回落，如果刺激经济的政策力度和节奏符合预期，预计三季度到四季度国内经济见底，股票市场预计会领先于实体经济体现企稳和修复预期。我们判断二季度风险点和不确定性则更多来自海外，如果极端情形下海外的风险和冲击

持续，判断 A 股整体反弹会延后。

操作策略上，对市场逐步乐观，短期在成长和价值版块配置均衡，面临一季度业绩及年报季，对公司短期业绩考虑因素会提升，高景气版块成长股会提高整体配置比例，同时对于医药、医美、农业、银行仍保持一定持仓。5 月份之后，如果海外通胀和国内疫情在有明确缓解预期，逐步布局经济企稳后大消费、数字经济以及绿电板块。

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	603,768,208.47	87.78
	其中：股票	603,768,208.47	87.78
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	83,380,970.31	12.12
7	其他各项资产	695,791.09	0.10
8	合计	687,844,969.87	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	21,999,285.00	3.25
B	采矿业	-	-
C	制造业	467,355,156.31	68.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	11,636,886.00	1.72
E	建筑业	22,126.00	0.00
F	批发和零售业	293,053.19	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	16,541.00	0.00
H	住宿和餐饮业	75,609.60	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	236,545.80	0.03
J	金融业	31,151,498.00	4.60
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	21,554,203.00	3.18
M	科学研究和技术服务业	38,218,968.00	5.64
N	水利、环境和公共设施管理业	154,146.13	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	8,903,580.00	1.31
Q	卫生和社会工作	14,984.69	0.00
R	文化、体育和娱乐业	2,135,625.75	0.32
S	综合	-	-
	合计	603,768,208.47	89.07

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	300373	扬杰科技	544,200	40,287,126.00	5.94
2	603456	九洲药业	697,400	33,809,952.00	4.99
3	601838	成都银行	1,828,300	27,461,066.00	4.05
4	688202	美迪西	59,581	26,961,594.12	3.98
5	300327	中颖电子	454,900	26,120,358.00	3.85
6	603558	健盛集团	2,151,299	24,847,503.45	3.67
7	300896	爱美客	48,806	23,182,850.00	3.42

8	300498	温氏股份	997,700	21,999,285.00	3.25
9	603392	万泰生物	72,940	20,277,320.00	2.99
10	300653	正海生物	290,655	18,543,789.00	2.74

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“成都银行”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。

成都银行分支机构因未正确报送投诉数据；未按规定重新识别客户；信贷资产转让不规范，风险未完全转出，资产减值准备提取不足；贷款“三查”不严；违规办

理同业投资；虚报、瞒报金融统计资料；未按规定对账户进行备案；违反流通人民币管理规定；贷后管理不到位导致信贷资金被挪用，严重违反审慎经营规则；信贷资产分类不准确；不按项目进度放款；未对集团客户统一授信；违规办理同业投资等原因，多次受到监管机构处罚。

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	205,617.01
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	490,172.79
6	其他应收款	1.29
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	695,791.09

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	192,633,152.22
报告期期间基金总申购份额	13,718,033.49
减：报告期期间基金总赎回份额	8,404,353.93
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	197,946,831.78

§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。

基金托管人住所。

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

二〇二二年四月二十二日