国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)

2018 年第 3 季度报告

2018 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：二〇一八年十月二十五日

§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 2018 年 10 月 23 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 2018 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	733,645,858.10 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	本基金的业绩基准=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 (2018 年 7 月 1 日-2018 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-265,970,469.80
2.本期利润	-284,961,301.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.3613
4.期末基金资产净值	1,391,160,309.07
5.期末基金份额净值	1.896

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	-16.14%	1.38%	-8.27%	1.11%	-7.87%	0.27%

3.2.2自基金转型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 2018 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	2015-05-11	-	10 年	硕士研究生。2008 年 7 月至

	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				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遵规守信情况的说明

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所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

在刚刚过去的第三季度里，虽然 A 股市场先抑后扬，但整体表现依然较弱，代表新兴产业的创业板指数远远跑输沪深 300 指数，主要原因是中美之间关系的不确定性大幅降低了市场风险偏好，国内经济去杠杆的长期趋势使得市场对企业中长期成长的确定性要求越来越高。A 股市场从之前一味追求成长性转向确定性与成长性均衡的时代，增长的质量以及企业自身的抗风险能力成为企业穿越不确定性最重要的核心要素。三季度宏观经济增长在房地产调控收紧以及基建复苏的共同作用下小幅放缓，流动性表现出货币松、信贷紧的情况。分行业看，表现最好的三个行业为煤炭、银行、非银金融，这些行业的共同特点是二季度盈利改善且与外部不确定性因素关联度不大。

二季度开始宏观环境悄然发生了变化，三季度开始让我们坚定了这样的变化可能将会延续相当长的一段时间，因此我们的组合在三季度也发生了比较大的变化，除了对行业景气度以及企业成长性的要求外，中长期成长的确定性以及增长质量成为了我们选择行业与公司的重要因素。原来组合中的股票很多是我们持有了 2-3 年的企业，虽然不舍，但当我们看到了

外部环境发生变化后，我们必须积极且坚决地做出相应的调整。虽然这些调整短期内对我们的组合带来了比较大的影响，但我们相信在这次调整后，我们的组合将凤凰涅槃，重新展现新的活力。由于我们对宏观经济的判断是逐步放缓，因此目前的组合主要集中在新兴产业中，包括生物医药、电子、计算机。生物医药主要集中在与医药产业政策相关度不高的医药消费品以及 POCT 等子领域，电子主要集中在 PCB 产业链，计算机主要布局了云计算产业链，这些行业无论从景气度还是增长质量上都处在比较好的阶段。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2018 年第三季度的净值增长率为-16.14%，同期业绩比较基准收益率为-8.27%。

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，在房地产调控不放松、出口开始显著放缓、消费小幅放缓的背景下，宏观经济增长可能会有一定程度的放缓，在中长期去杠杆的背景下，货币松、信贷紧的局面短期难以变化。因此我们的投资思路将尽量规避这些不确定性，进而选择不受外部因素干扰，穿越不确定性的行业与公司。除了选择了景气度高的行业外，对公司自身的报表质量的要求也非常高。四季度聚焦中长期布局，优选出好的行业与优质的企业，将成长性与确定性均衡地融入在组合中。行业配置上，看好不受产业政策影响的医药消费品以及 POCT，需求稳定增长且受益集中度提升的 PCB，产业转型明确且景气度比较高的云计算，除此之外，组合中也会选择一些必须消费品中稳健增长的龙头企业。

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	1,140,190,930.82	80.82
	其中：股票	1,140,190,930.82	80.82

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	108,000,482.00	7.66
	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	150,810,621.26	10.69
7	其他各项资产	11,783,811.58	0.84
8	合计	1,410,785,845.66	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	31,684,044.00	2.28
C	制造业	930,473,617.53	66.88
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	151,010,019.29	10.85
J	金融业	27,023,250.00	1.94
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	1,140,190,930.82	81.96

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	600566	济川药业	3,415,800	134,548,362.00	9.67
2	002737	葵花药业	7,511,169	133,398,361.44	9.59
3	300476	胜宏科技	7,344,545	112,812,211.20	8.11
4	000661	长春高新	383,853	90,973,161.00	6.54
5	002304	洋河股份	486,800	62,310,400.00	4.48
6	600570	恒生电子	986,804	54,481,448.84	3.92
7	603228	景旺电子	915,743	49,798,104.34	3.58
8	002815	崇达技术	2,412,347	40,937,528.59	2.94
9	600406	国电南瑞	2,092,327	36,929,571.55	2.65
10	002179	中航光电	817,874	35,986,456.00	2.59

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期未投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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	1,483,041.32

2	应收证券清算款	9,101,815.86
3	应收股利	-
4	应收利息	91,098.04
5	应收申购款	1,107,711.66
6	其他应收款	144.70
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,783,811.58

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	887,271,066.73
报告期基金总申购份额	55,926,581.94
减：报告期基金总赎回份额	209,551,790.57
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	733,645,858.10

§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	2018 年 7 月 1 日至 2018 年 7 月 11 日	181,964,742.27	-	46,000,000.00	135,964,742.27	18.53%
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

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。

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

二〇一八年十月二十五日