

国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)

2019 年第 3 季度报告

2019 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：二〇一九年十月二十三日

§ 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 2019 年 10 月 21 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 2019 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	505,379,876.12 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 (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	85,302,787.26
2. 本期利润	167,463,137.21
3. 加权平均基金份额本期利润	0.3121
4. 期末基金资产净值	1,161,542,343.34
5. 期末基金份额净值	2.298

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	15.65%	1.40%	2.38%	0.95%	13.27%	0.45%

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 2019 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	-	11 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

三季度 A 股市场继续小幅下跌，代表新兴产业的创业板指数显著跑赢沪深 300 指数。三季度国内宏观经济继续温和向下，在国外降息以及国内降准的大背景下，流动性预期显著改善。坚持房住不炒，使得国内传统经济面临巨大的压力，同时中美贸易战缓和却给中国新兴产业的崛起争取了时间，新兴产业正在以不可阻挡的力量慢慢占据国内经济的重要地位，创新龙头企业初露锋芒。分行业看，代表创新的三大行业——电子、医药生物、计算机表现最好，代表旧经济的钢铁、采掘、建筑装饰表现落后。

本基金在三季度以创新产业为核心配置，消费龙头为稳健配置，创新产业主要集中在 5G 相关产业链、半导体国产替代产业链、云计算产业链、创新药产业链等；消费龙头主要集中在食品饮料。核心配置作为进攻，而稳健配置作为防御，基金在三季度取得了明显的超额收益以及绝对收益。三季度末，基金继续加大创新产业中龙头公司的配置，减持了一些边缘公司，组合的行业集中度与个股集中度相比于二季度末有明显提升。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2019 年第三季度的净值增长率为 15.65%，同期业绩比较基准收益率为 2.38%。

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，在国内房地产继续调控以及中美贸易战对进出口有影响的大背景下，国内宏观经济将进一步放缓，但国内外货币宽松的趋势短期无法改变，信用市场以及金融市场都将保持较好的流动性，只要中美贸易战不继续大幅加码，市场四季度的风险偏好将保持稳定。科技创新的趋势以及步伐将无法阻挡，中美贸易战也只是中长期科技浪潮中的一些浪花，这些浪花有可能会催化更大的浪潮的到来。A 股市场将会迎来时代的力量，产业的趋势带来的投资机会是会大幅超越市场预期的，我们必须抓住本次科技创新的投资机会。坚定看好科技创新的投资机会，包括 5G 及其应用、半导体国产替代、云计算产业链、创新药产业链等，这其中的龙头企业已经崭露头角，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	1,071,148,576.71	91.37
	其中：股票	1,071,148,576.71	91.37
2	固定收益投资	39,984,000.00	3.41
	其中：债券	39,984,000.00	3.41
	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	56,522,157.80	4.82
7	其他各项资产	4,684,479.27	0.40
8	合计	1,172,339,213.78	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	724,740,664.60	62.39
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	158,707,789.26	13.66
J	金融业	5,408,688.00	0.47
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	74,771,616.10	6.44
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	107,519,818.75	9.26
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,071,148,576.71	92.22

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	3,121,769	111,634,459.44	9.61
2	300347	泰格医药	1,686,375	104,639,568.75	9.01
3	600183	生益科技	3,907,035	97,441,452.90	8.39
4	002463	沪电股份	3,926,146	96,190,577.00	8.28
5	002475	立讯精密	3,070,569	82,168,426.44	7.07
6	000661	长春高新	207,162	81,696,406.32	7.03
7	300782	卓胜微	199,568	74,828,021.60	6.44
8	600745	闻泰科技	939,956	66,445,489.64	5.72
9	603259	药明康德	650,983	56,440,226.10	4.86
10	002916	深南电路	355,269	53,645,619.00	4.62

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	39,984,000.00	3.44
	其中：政策性金融债	39,984,000.00	3.44
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	39,984,000.00	3.44

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	190302	19 进出 02	400,000	39,984,000.00	3.44

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“闻泰科技”公告其违规收到通报批评外）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。

根据闻泰科技 2016 年 11 月到 2019 年 8 月期间发布的公告，闻泰科技在重大资产重组决策程序、停复牌事项办理和信息披露方面存在违规行为，具体表现为：实施重大资产重组未按规定履行内部决策程序，也未履行相应信息披露义务；办理重大资产重组停复牌事项不审慎；未按期披露重组预案、草案等相关信息披露文件，未及时回复重组草案、预案问询函，且不配合监管。因而上交所对闻泰科技及有关责任人予以通报批评的决定，对闻泰科技重大资产重组财务顾问项目主办人予以监管关注的决定。2016 年 7 月，公司关于大数据产业发展战略合作框架协议信息披露不完整、不准确，上交所对公司及董秘予以监管关注；公司 2017 年 1 月 5 日签订关联借款合同时，未及时履行内部决策程序及相应信息披露义务，

导致公司 2017 年度内部控制审计报告被出具带强调事项段的审计意见，因此上交所对公司及有关责任人予以监管关注的决定。

本基金管理人此前投资上述公司股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

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	536,433.73
2	应收证券清算款	1,973,148.69
3	应收股利	—
4	应收利息	567,785.60
5	应收申购款	1,607,111.25
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	4,684,479.27

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	564,415,835.85
报告期基金总申购份额	34,021,783.68
减：报告期基金总赎回份额	93,057,743.41
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	505,379,876.12

§ 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
二〇一九年十月二十三日