

国泰大制造两年持有期混合型证券投资基金

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	国泰大制造两年持有期混合
基金主代码	008415
交易代码	008415
基金运作方式	契约型开放式。本基金设置基金份额持有人最短持有期限。基金份额持有人持有的每笔基金份额最短持有期限为 2 年，在最短持有期限内该笔基金份额不可赎回，自最短持有期限的下一工作日起（含该日）可赎回。对于每笔认购的基金份额而言，最短持有期限指自基金合同生效之日起（含基金合同生效之日）至 2 年后的年度对日（含该日）的期间；对于每笔申购的基金份额而言，最短持有期限指自该笔申购份额确认日（含该日）至 2 年后的年度对日（含该日）的期间。
基金合同生效日	2020 年 5 月 29 日

报告期末基金份额总额	1,813,597,875.31 份
投资目标	本基金主要投资于大制造主题股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略 本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，综合评价各类资产的风险收益水平，制定股票、债券、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。 2、大制造主题的界定 本基金界定的大制造主题涵盖机械设备、电气设备、电子设备、交运设备、信息设备、医药制造业、食品制造业、轻工制造、国防军工、计算机、通信、家用电器、环保工程及服务、新能源设备、化学制品、生物制品、服务型制造业等行业或领域。 大制造主题的上市公司至少符合以下标准之一：1）上市公司目前的主营业务属于上述大制造主题涵盖范围；2）上市公司目前非主营业务属于上述大制造主题涵盖范围，但该部分业务有可能转型为主营业务并成为公司主要利润来源。 3、股票投资策略 本基金结合对大制造主题中各公司财务指标的分析和各公司在所属行业当中的竞争地位、企业的盈利前景及成长空间等的分析研究，精选出未来发展前景较好的公司进行投资。 4、港股通标的股票投资策略 本基金将采用“自下而上”精选个股的策略。重点关注大制造领域具有持续领先优势或核心竞争力的公司；企业盈利前景广或成长空间较大的公司；与 A 股同类公司相比具

	有估值优势的公司。 5、债券投资策略 本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。 6、资产支持证券投资策略 本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。 7、股指期货投资策略 本基金在股指期货投资中将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，参与股指期货的投资。此外，本基金还将运用股指期货来管理特殊情况下的流动性风险。
业绩比较基准	申银万国制造业指数收益率*80%+中债综合指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金投资港股通标的股票时，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
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	118,415,188.34
2. 本期利润	46,126,840.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0256
4. 期末基金资产净值	1,935,447,479.05
5. 期末基金份额净值	1.0672

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

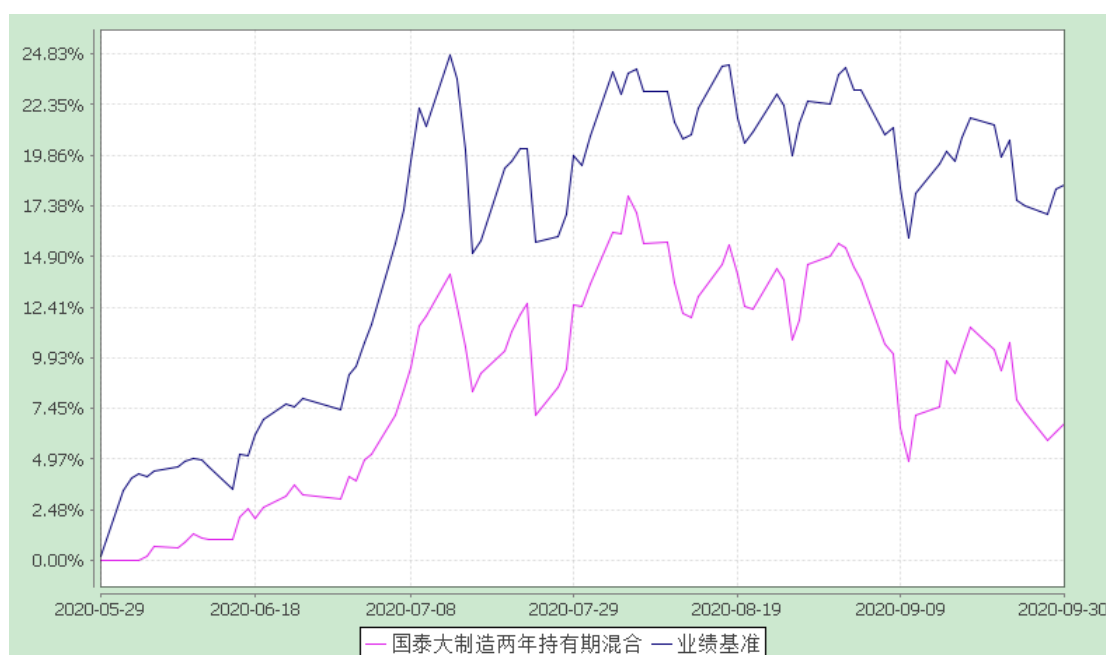
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	2.53%	1.50%	8.55%	1.55%	-6.02%	-0.05%
自基金合同生效起至今	6.72%	1.32%	18.42%	1.42%	-11.70%	-0.10%

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

国泰大制造两年持有期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

(2020 年 5 月 29 日至 2020 年 9 月 30 日)



注：（1）本基金合同生效日为2020年5月29日，截止至2020年9月30日，本基金运作时间未
满一年；

（2）本基金的建仓期为6个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在6个月建仓
期结束时，确保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		
程洲	本基金的基金 经理、 国泰金 牛创新 混合、 国泰大 农业股 票、国	2020-05-29	-	20 年	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004 年 4 月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理，2008 年 4 月至 2014 年 3 月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2009 年 12 月至 2012 年 12 月任

	泰聚信 价值优 势灵活 配置混 合、国 泰聚优 价值灵 活配置 混合、 国泰聚 利价值 定期开 放灵活 配置混 合、国 泰鑫利 一年持 有期混 合、国 泰鑫睿 混合的 基金经 理			金泰证券投资基金的基金 经理，2010 年 2 月至 2011 年 12 月任国泰估值优势可 分离交易股票型证券投资 基金的基金经理，2012 年 12 月至 2017 年 1 月任国泰 金泰平衡混合型证券投资 基金（由金泰证券投资基金 转型而来）的基金经理， 2013 年 12 月起兼任国泰聚 信价值优势灵活配置混合 型证券投资基金的基金经 理，2015 年 1 月起兼任国泰 金牛创新成长混合型证券 投资基金（原国泰金牛创新 成长股票型证券投资基金） 的基金经理，2017 年 3 月至 2020 年 7 月任国泰民丰回 报定期开放灵活配置混合 型证券投资基金的基金经 理，2017 年 6 月起兼任国泰 大农业股票型证券投资基 金的基金经理，2017 年 11 月起兼任国泰聚优价值灵 活配置混合型证券投资基 金的基金经理，2018 年 3 月起兼任国泰聚利价值定 期开放灵活配置混合型证 券投资基金的基金经理， 2019 年 5 月至 2020 年 7 月 任国泰鑫策略价值灵活配 置混合型证券投资基金的 基金经理，2019 年 11 月起 兼任国泰鑫睿混合型证券 投资基金的基金经理，2020 年 1 月起兼任国泰鑫利一年 持有期混合型证券投资基 金的基金经理，2020 年 5 月起兼任国泰大制造两年 持有期混合型证券投资基 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

2020 年三季度 A 股市场先抑后扬，7 月份各大指数快速上涨，一轮新牛市起步的气势，但是随后市场出现了横盘震荡走势，最终三季度沪深 300 指数上涨了 10.17%，而创业板指数单季度上涨了 5.60%，大市值股票的价值风格终于表现好于中小市值成长风格，光伏和消费成为三季度市场的赢家。

本基金在三季度基本维持了较高的股票仓位，操作方面，组合继续重仓持有了未来两三年景气度有望持续提升的特色原料药品种，虽然这些品种在三季度受到汇率升值和基因杂质

等事件出现了较大幅度调整，但行业发展大趋势依然向好，经历调整后估值更具吸引力。组合三季度继续减持了部分经营业绩受国内外疫情影响较大的品种，并且大幅增加了新能源车相关的品种，看好新能源车海内外需求的持续增长空间。从整体持仓结构看，目前本基金重点配置了经济下滑过程中依然能保持较高景气度的特色原料药，新能源汽车、围绕半导体和 5G 等新兴产业的 TMT、新材料和设备制造商，以及一些内需相关度高、估值合理、盈利增长确定的行业龙头。

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 2.53%，同期业绩比较基准收益率为 8.55%。

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 2020 年四季度，我们认为，国内宏观经济继续保持较好的恢复进程，货币政策维持稳健基调，居民储蓄资金持续入市，以及九月份市场已经出现一定幅度的调整，因而 A 股在四季度有望出现震荡上行的格局。操作方面，本基金密切关注外部环境的风险和国内货币政策的变化，结构方面注重内需和刚需，而在个股方面还是严格坚持基于盈利确定性和估值安全性的分析。

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	1,747,650,038.20	90.03
	其中：股票	1,747,650,038.20	90.03
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	133,163,817.04	6.86
7	其他各项资产	60,316,011.10	3.11
8	合计	1,941,129,866.34	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	1,684,053,238.41	87.01
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	28,264.03	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,653.36	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,011,545.94	1.40
J	金融业	-	-
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	36,468,000.00	1.88
N	水利、环境和公共设施管理业	57,307.34	0.00
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	1,747,650,038.20	90.30

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	002594	比亚迪	1,200,000	139,488,000.00	7.21
2	002236	大华股份	4,600,000	94,300,000.00	4.87
3	002332	仙琚制药	5,000,000	76,650,000.00	3.96
4	002250	联化科技	2,900,000	71,601,000.00	3.70
5	000739	普洛药业	2,876,368	68,572,613.12	3.54
6	300702	天宇股份	750,000	68,190,000.00	3.52
7	000636	风华高科	2,500,000	67,250,000.00	3.47
8	600521	华海药业	2,088,675	66,983,807.25	3.46
9	600346	恒力石化	3,500,000	64,960,000.00	3.36
10	000513	丽珠集团	1,300,000	63,973,000.00	3.31

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、风华高科”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。

风华高科因披露的信息存在虚假记载、未及时披露董事会及监事会决议等信息披露问题，受到广东证监局行政处罚。

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	521,488.50
2	应收证券清算款	59,588,532.82
3	应收股利	-
4	应收利息	20,409.89
5	应收申购款	185,579.89
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	60,316,011.10
---	----	---------------

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	1,795,071,269.84
报告期基金总申购份额	18,526,605.47
减：报告期基金总赎回份额	—
报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	1,813,597,875.31

§ 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、关于准予国泰大制造两年持有期混合型证券投资基金注册的批复

- 2、国泰大制造两年持有期混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰大制造两年持有期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

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
二〇二〇年十月二十八日