

国泰金鑫股票型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 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：二〇二一年一月二十二日

§ 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 2021 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰金鑫股票
基金主代码	519606
交易代码	519606
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 15 日
报告期末基金份额总额	292,777,711.09 份
投资目标	有效控制投资组合风险，以积极与稳健并重的投资原则，谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、固定收益品种投资策略；5、股指期货投资策略；6、权证投资策略。
业绩比较基准	90%×沪深 300 指数收益率+ 10%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，基金的预期风险与预期收益高于混

	合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于证券投资基金中的中高风险投资品种。
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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	89,483,340.14
2. 本期利润	91,177,086.72
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2900
4. 期末基金资产净值	774,855,927.43
5. 期末基金份额净值	2.647

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	12.30%	1.17%	12.33%	0.89%	-0.03%	0.28%
过去六个月	20.15%	1.47%	22.58%	1.21%	-2.43%	0.26%
过去一年	60.62%	1.67%	24.85%	1.29%	35.77%	0.38%

过去三年	32.62%	1.59%	28.74%	1.21%	3.88%	0.38%
过去五年	93.35%	1.54%	38.71%	1.12%	54.64%	0.42%
自基金合同生效起至今	155.21%	1.76%	107.25%	1.37%	47.96%	0.39%

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

国泰金鑫股票型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2014 年 9 月 15 日至 2020 年 12 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为2014年9月15日。本基金在6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		
申坤	本基金	2016-04-26	-	11 年	硕士研究生。2010 年 4 月加

	的基金经理、 国泰成长 优选混合的 基金经理				入国泰基金管理有限公司， 历任研究员、基金经理助理。2015 年 6 月起任国泰成长 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 4 月起兼任国泰 金鑫股票型证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月至 2019 年 4 月任国泰江源优 势精选灵活配置混合型证 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

2020 年四季度沪深 300 指数上涨 13.6%，创业板指数上涨 15.21%，中小板指数上涨 10.07%，上证 50 上涨 12.63%。四季度海外经济复苏、疫苗问世、十四五规划落地、政策定调等多重利好提振市场情绪。光伏、新能源汽车、白酒等板块延续了前期的涨势，并在 12 月加速上扬。我们注意到目前沪深 300 股息率/10 年国债、全 A 股权风险溢价处于历史 31%、12%分位，沪深 300 仍有一定的性价比，但是全 A 性价比较弱，而且社融增速后续可能放缓，需要警惕前期高估值板块的回调风险。因此，我们在市场上涨过程中，从业绩的兑现性和估值的维度对组合进行了均衡优化，增持了受益于经济企稳回升的顺周期行业：安防、有色、地产竣工产业链等；减持了家电、工程机械等估值抬升明显的个股。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第四季度的净值增长率为 12.30%，同期业绩比较基准收益率为 12.33%。

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 2021 年，A 股市场将从流动性驱动转为盈利驱动。市场机会将来自于结构性行情。我们最看好的投资机会来自于两类，一类是传统经济中的地产竣工周期、经济复苏周期和消费升级周期，我们看好家电、轻工、化工、食品饮料这几个行业。另一类是新经济周期，这或将是一个幅度更大、持续时间更长的景气度上行，5G 的建设将带动 IDC、物联网、云计算、半导体等多个行业的发展，安防行业也受到智能化、数字化浪潮的推动，在企业端产生更多的应用场景。此外，工程师红利以及更好的产业链配套，使得我国很多产业都全面升级，清洁能源更加普及，很多公司在国际上的竞争力显著提升。我们看好原料药、光伏、新能源汽车等行业。在追求收益的同时，更注重风险评估和风险控制，为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报仍然是我们不变的目标。

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	729,088,360.98	92.78
	其中：股票	729,088,360.98	92.78
2	固定收益投资	36,395,360.10	4.63
	其中：债券	36,395,360.10	4.63
	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	18,827,031.19	2.40
7	其他各项资产	1,515,268.91	0.19
8	合计	785,826,021.18	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	39,857,242.00	5.14
C	制造业	534,967,345.45	69.04
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	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	67,077,341.56	8.66
J	金融业	29,257,213.21	3.78
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	24,629,640.00	3.18
M	科学研究和技术服务业	144,165.00	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	33,110,117.02	4.27
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	729,088,360.98	94.09

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	002236	大华股份	3,550,156	70,612,602.84	9.11
2	600409	三友化工	5,069,900	51,966,475.00	6.71
3	002332	仙琚制药	3,468,584	46,340,282.24	5.98
4	600521	华海药业	1,171,730	39,616,191.30	5.11
5	002572	索菲亚	1,327,660	34,386,394.00	4.44
6	603588	高能环境	2,357,143	33,047,144.86	4.26
7	601899	紫金矿业	2,944,100	27,350,689.00	3.53
8	600570	恒生电子	248,656	26,084,014.40	3.37
9	601888	中国中免	87,200	24,629,640.00	3.18
10	600887	伊利股份	490,865	21,779,680.05	2.81

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	36,395,360.10	4.70
2	央行票据	-	-

3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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	36,395,360.10	4.70

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	019627	20 国债 01	363,990	36,395,360.10	4.70

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“高能环境”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。

高能环境因为未及时披露收购标的甘肃中色未能完成业绩承诺而对于业绩承诺期进行延展的信息，受到上交所的监管关注。

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	394,966.59
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	803,853.38
5	应收申购款	316,448.94
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,515,268.91

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	327,075,929.50
报告期期间基金总申购份额	5,742,259.97
减：报告期期间基金总赎回份额	40,040,478.38
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	292,777,711.09

§ 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、关于同意设立金鑫证券投资基金的批复
- 2、金鑫证券投资基金合同
- 3、金鑫证券投资基金托管协议
- 4、金鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告
- 5、经中国证监会备案的金鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议文件
- 6、国泰金鑫股票型证券投资基金基金合同
- 7、国泰金鑫股票型证券投资基金托管协议
- 8、国泰金鑫股票型证券投资基金招募说明书

9、报告期内披露的各项公告

10、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
二〇二一年一月二十二日