

国泰金鑫股票型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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：二〇二一年十月二十七日

§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 10 月 25 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 2021 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	233,512,892.67 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 (2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	31,255,990.78
2.本期利润	-45,118,886.25
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1895
4.期末基金资产净值	620,893,925.48
5.期末基金份额净值	2.659

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	-6.80%	1.49%	-5.99%	1.08%	-0.81%	0.41%
过去六个月	2.74%	1.34%	-2.90%	0.99%	5.64%	0.35%
过去一年	12.81%	1.38%	6.16%	1.09%	6.65%	0.29%

过去三年	107.41%	1.56%	39.46%	1.22%	67.95%	0.34%
过去五年	91.29%	1.45%	47.48%	1.08%	43.81%	0.37%
自基金合同生效起至今	156.37%	1.73%	95.87%	1.35%	60.50%	0.38%

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 2021 年 9 月 30 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	国泰成	2016-04-26	-	11 年	硕士研究生。2010 年 4 月加

	长优选混合、国泰金鑫股票的基金经理				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

2021 年三季度沪深 300 指数下跌 6.85%，创业板指数下跌 6.69%，中证 500 上涨 4.34%，上证 50 下跌 8.62%。其中中证 500 显著跑赢，我们对中证 500 成分股进行了分析，指数中化工、有色、采掘、钢铁、建材等周期性行业占比达到近 30%，电子、电气设备、计算机、军工、通信等科技成长性行业占比也接近 30%，因此，中证 500 指数从风格上相对均衡，既受益于“碳中和”背景下国内资源品价格的上涨，又符合当前国家强调加强自主创新、强化科技硬实力的战略方向。中证 500 指数在分子端将延续行业高景气，分母端也将受益于无风险利率下行与风险评价下行。因此，我们三季度加大了中证 500 指数成分股的配置比例。在行业配置上，通过对中报的跟踪和分析，可以看出新能源车产业链、半导体产业链和光伏产业链依然是明确的景气主线。因此我们继续增持了锂资源相关标的，此外增持了券商。减持了部分业绩不及预期的医药个股，因为短期业绩受汇率、疫情、集采影响压力较大。

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-6.80%，同期业绩比较基准收益率为-5.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

今年以来，国内经济增长主要依靠出口和地产驱动，但下半年出口、地产面临一定边际回落的压力，一方面，随着欧美疫苗大范围接种、疫情逐渐受控，海外生产恢复，出口替代将有所放缓，PMI 新出口订单分项目前已出现大幅回落，反映远期外需已出现疲态；而另一方面，地产由于政策调控融资受限，销售近期也有高位回落迹象，地产投资的下行压力也将逐渐显现。但考虑到消费、制造业投资等内生动能仍将延续平缓修复，而基建投资随着专项债加速发行也有望保持稳定，因此经济仍有韧性。三季度以来央行加大货币投放并降准，流动性环境超预期宽松，而政治局会议也继续维持宽松基调，强调稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，各期限 Shibor 利率已持续回落。进入四季度，随着专项债加速发行、MLF 到期量显著增加，市场资金面将面临较大供给压力，但考虑到国内宏观基本面趋势转弱，央行有望继续呵护资金面，流动性将维持宽松。所以我们认为市场仍然有结构性的投资机会。我们仍然重点布局我们比较擅长的科技成

长主线。我们认为目前时点上安防行业的投资价值凸现。因为整个行业的主要成长驱动力，已经从来自政府端的安防需求，逐渐过渡到来自企业端的数字化转型需求。安防厂商也从传统硬件提供商，逐步升级为视频物联网时代的大数据服务提供商。因此我们判断安防龙头厂商未来三到五年业绩均将保持稳健增长，市场空间的突破、商业模式的变革也有望打开整体的估值空间。此外，券商板块是我们新增看好的板块，本质上是看好资产证券化与财富管理大时代，因此我们主要布局了市场份额不断提升，受益财富管理大发展，管理层更迭布局第三增长曲线的东方财富，以及公募基金产业链布局领先，业绩反转的龙头券商。新能源板块是我们持续看好的板块，虽然累计涨幅较大，但是新能源汽车销量持续高增，产业链中上游仍然处于紧平衡状态；光伏平价上网后进一步打开行业空间，装机量有望持续高增。此外，“双碳目标”确立风电行业发展广阔前景。随着各地方“十四五”风电发展规划方案出台，年均风电新增装机容量预期从此前的 40GW 上调至 56GW。因此，我们会寻找其中明年紧缺度无法有效缓解的环节，例如新能源车上游的电解液、负极石墨化；光伏中的 EVA 粒子等细分子行业的龙头公司、以及受益于持续的量增逻辑而不是单纯受益于短期供需失衡价格上涨弹性的标的，例如动力电池、光伏逆变器、光伏电站建设及运营、风机零配件。半导体板块下阶段的核心主线是国产化，尤其是在原来较为薄弱的工业类环节，因此半导体设备及材料公司未来有望继续实现市占率的提升。此外，中证 500 和中证 1000 成分股中有大量受“专精特新”相关政策扶持的公司，在赛道层面以十四五规划内制造业核心领域为主，结合当前景气度，主要看好碳中和的新能源、储能、自主可控的半导体、国防现代化的新材料、信息化等领域的中小市值公司。充分发挥自下而上个股挖掘能力，获取估值和业绩双升的机会。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	577,234,662.42	92.46
	其中：股票	577,234,662.42	92.46
2	固定收益投资	34,437,422.20	5.52
	其中：债券	34,437,422.20	5.52
	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	11,683,710.29	1.87
7	其他各项资产	977,743.42	0.16
8	合计	624,333,538.33	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	18,116.82	0.00
B	采矿业	25,571,245.00	4.12
C	制造业	410,854,807.57	66.17
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	17,779,447.05	2.86
E	建筑业	20,183.39	0.00
F	批发和零售业	12,518,608.18	2.02
G	交通运输、仓储和邮政业	5,841,010.00	0.94
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	15,647,232.71	2.52
J	金融业	87,677,127.16	14.12
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	19,443.64	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	63,253.98	0.01
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	1,220,841.80	0.20
S	综合	-	-
	合计	577,234,662.42	92.97

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	2,616,197	62,056,192.84	9.99
2	002415	海康威视	1,088,500	59,867,500.00	9.64
3	300037	新宙邦	213,800	33,139,000.00	5.34
4	002043	兔宝宝	2,776,135	26,234,475.75	4.23
5	300059	东方财富	691,060	23,751,732.20	3.83
6	600958	东方证券	1,526,043	23,089,030.59	3.72
7	000776	广发证券	1,055,800	22,129,568.00	3.56
8	000063	中兴通讯	666,497	22,081,045.61	3.56
9	300033	同花顺	156,033	18,706,796.37	3.01
10	300274	阳光电源	121,600	18,043,008.00	2.91

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	34,437,422.20	5.55
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	34,437,422.20	5.55

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	019645	20 国债 15	140,920	14,104,682.80	2.27
2	019658	21 国债 10	114,760	11,450,752.80	1.84
3	019654	21 国债 06	88,740	8,881,986.60	1.43

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“广发证券”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。

广发证券及其下属多家营业部因未依法履行职责、违规经营等原因，多次受到地方证监局监管关注、责令改正、限制业务范围、暂停或取消相关资格、警示等监管处罚。

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	217,554.04
2	应收证券清算款	81,776.47
3	应收股利	-
4	应收利息	492,549.25
5	应收申购款	185,863.66
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	977,743.42

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	245,897,726.35
报告期期间基金总申购份额	3,632,534.31
减：报告期期间基金总赎回份额	16,017,367.99
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	233,512,892.67

§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
二〇二一年十月二十七日