

国泰区位优势混合型证券投资基金
2022 年第 2 季度报告
2022 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年七月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2022 年 7 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。

为了更好地满足投资人的理财需求，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定和基金合同的有关约定，本基金管理人经与本基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，决定对本基金增加 C 类基金份额、调整基金份额净值计算精度并相应修改基金合同的部分条款。自 2022 年 5 月 16 日起，本基金新增 C 类基金份额、调整基金份额净值计算精度及修订后基金合同生效。具体可查阅本基金管理人于 2022 年 5 月 13 日发布的《国泰基金管理有限公司关于旗下部分证券投资基金增加 C 类基金份额、调整基金份额净值计算精度并修改基金合同的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰区位优势混合
基金主代码	020015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	38,296,234.99 份
投资目标	本基金主要投资于具有区位优势且受益于区位优势环境（如优惠政策、特殊的产业链等）的优质上市公

	司的股票。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	1、大类资产配置策略；2、股票资产投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券资产投资策略；5、权证投资策略；6、资产支持证券投资策略。	
业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率	
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰区位优势混合 A	国泰区位优势混合 C
下属分级基金的交易代码	020015	015594
报告期末下属分级基金的份额总额	38,296,098.70 份	136.29 份

§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 (2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日)	
	国泰区位优势混合 A	国泰区位优势混合 C
1.本期已实现收益	451,893.41	14.16
2.本期利润	14,466,504.69	18.30
3.加权平均基金份额本期利润	0.3818	0.4632
4.期末基金资产净值	159,820,458.85	568.50
5.期末基金份额净值	4.1733	4.1713

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

1、国泰区位优势混合 A：

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	10.17%	1.94%	5.27%	1.15%	4.90%	0.79%
过去六个月	-9.96%	1.88%	-6.88%	1.16%	-3.08%	0.72%
过去一年	-15.95%	1.57%	-10.41%	1.00%	-5.54%	0.57%
过去三年	74.18%	1.42%	17.45%	1.01%	56.73%	0.41%
过去五年	68.75%	1.40%	24.19%	1.01%	44.56%	0.39%
自基金合同 生效起至今	334.83%	1.52%	73.47%	1.17%	261.36%	0.35%

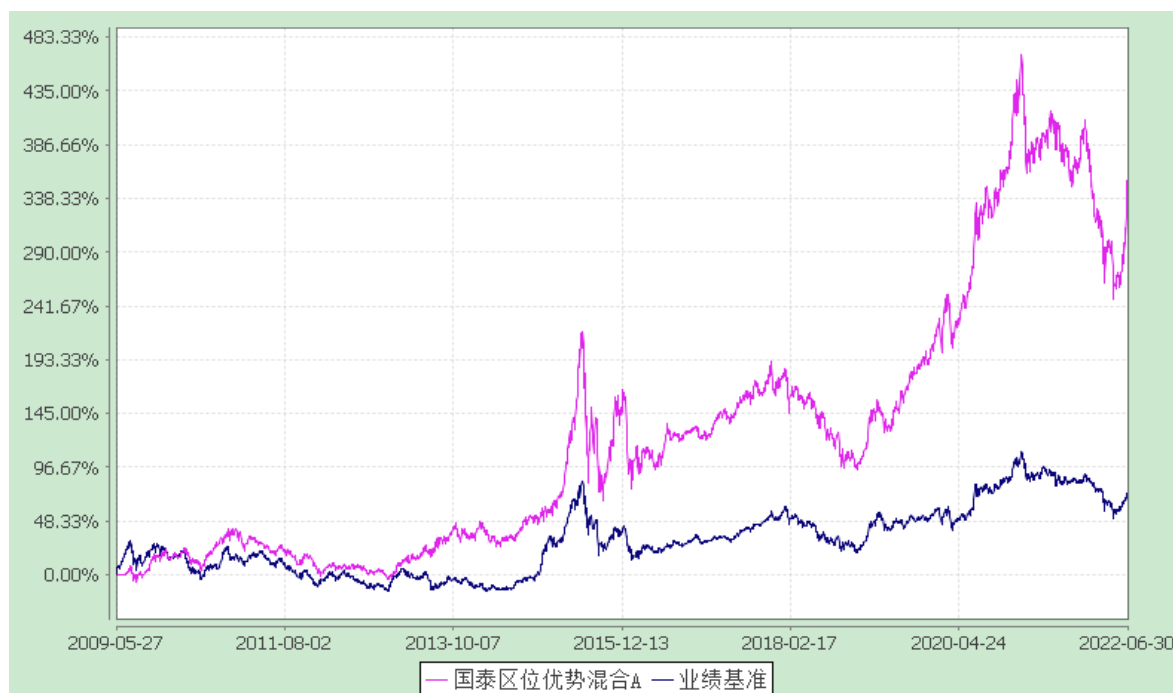
2、国泰区位优势混合 C：

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
自新增 C 类 份额以来	16.76%	2.02%	10.70%	0.87%	6.06%	1.15%

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

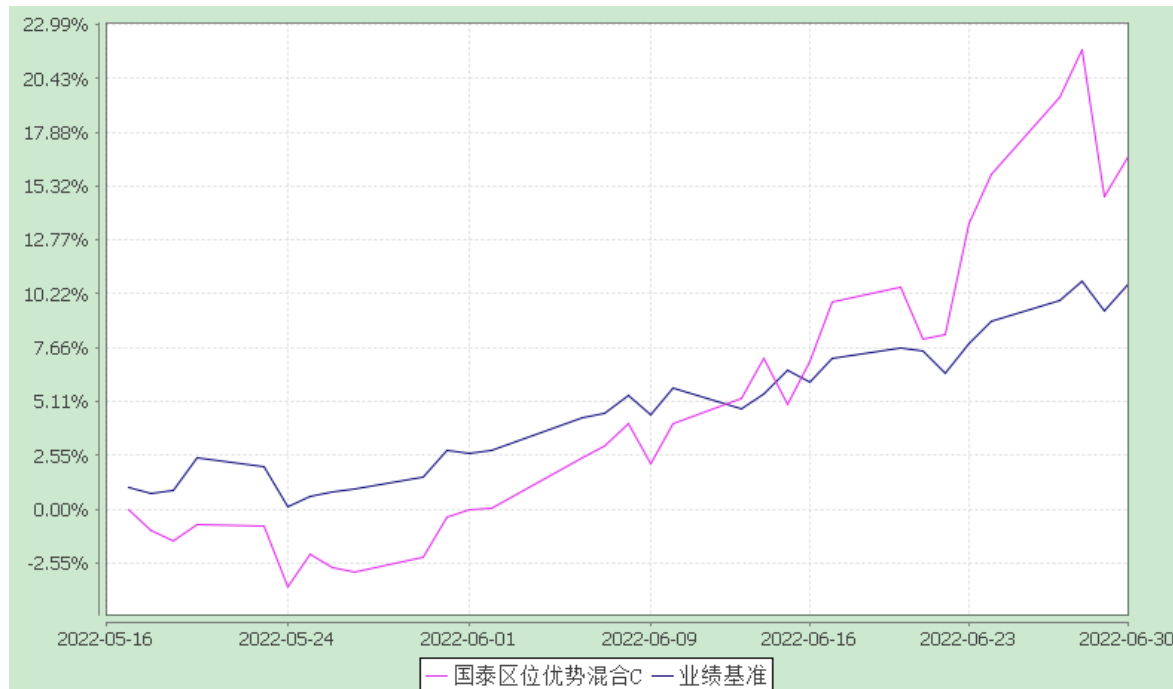
国泰区位优势混合型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2009 年 5 月 27 日至 2022 年 6 月 30 日)

1. 国泰区位优势混合 A：



注：本基金合同生效日为 2009 年 5 月 27 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。

2. 国泰区位优势混合 C:



注：本基金合同生效日为 2009 年 5 月 27 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。自 2022 年 5 月 16 日起，本基金增加 C 类份额并分别设置对应的基金代码。自 2022 年 5 月 17 日起，C 类基金份额净值和基金份额累计净值开始计算。

§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		
饶玉涵	国泰区位优势混合、国泰央企改革股票、国泰金鼎价值精选混合的基金经理	2015-09-09	-	12 年	硕士研究生。2010 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员和基金经理助理。2015 年 9 月起任国泰区位优势混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 1 月起兼任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理，2016 年 7 月至 2020 年 10 月任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月起兼任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 9 月至 2022 年 1 月任国泰民裕进取灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
智健	国泰区位优势混合的基金经理	2021-11-12	-	9 年	硕士研究生。曾任职于广发证券、汇丰银行（香港），2017 年 5 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2021 年 11 月起任国泰区位优势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

22 年二季度指数在上海疫情企稳、国家稳增长政策出台后有较大反弹，与经济相关性较强和成长性较强的汽车、消费者服务、食品饮料、电力设备与新能源等板块上涨较为明显，防御类板块表现较为平淡。

随着上海疫情得到有效控制，全国进入大力抓经济建设时期，在这一阶段可以看到货币政策、财政政策均对股票市场较为友好，同时也会有几个月比较优秀的环比改善数据，我们认为今年二、三季度对投资来说是比较友好的时期。同时，目前股票市场估值仍然处于合理甚至部分偏低的位置，我们在二三季度会维持较为积极的操作思路。但再往后展望仍会面临全球经济衰退、国内经济复苏有效性、以及中长期通胀的制约。

本基金 22 年二季度净值有一定反弹，但由于年初回撤较大，所以仍然没能给投资者年初至今较好的持有体验，在此我们深表歉意。我们考虑了长期成长逻辑、短期业绩确定性、政策支持力度、估值等维度后重点配置了汽车产业链、白酒、餐饮供应链、包括新能源和特斯拉机器人在内的高端制造业。重点持仓个股上新增了整车、轮胎、露营设备、热管理、硅片、光伏设备龙头。

适当调减了农业持股比例。整体投资思路上围绕汽车产业链、消费复苏链条、高端制造链条进行了集中配置，增加了组合的弹性。

我们坚持重仓符合时代浪潮、竞争格局突出、商业模式优异的高成长优质龙头作为核心仓位，以龙头企业自由现金流快速增长甚至非线性增长为核心收益来源，行业上聚焦消费医药、推动中国农业、能源和科技自主可控的细分龙头，践行高集中度、适当低换手、行业和标的属性适当分散作为主要配置策略。同时，分散布局低估值、安全边际充足、商业模式和竞争格局优秀、具备困境反转或者新业务期权的龙头企业，并严格控制组合的流动性、估值、市场认可度、经营周期等指标来降低组合波动率。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为 10.17%，同期业绩比较基准收益率为 5.27%。

本基金 C 类自新增份额以来的净值增长率为 16.76%，同期业绩比较基准收益率为 10.70%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从长周期看我们对资本市场保持乐观态度。中国拥有最大消费市场、最完善基础设施、较完整科技制造业链条、海外可以辐射的数十亿人口级别的周边市场，加上政策最有延续性、最高效、同时追求公平和人民福祉的政府，预计资本市场将持续孕育大量大体量、盈利能力和回报率领先的各行业龙头。

从中周期看，在全球疫情持续反复、俄乌战争导致国际意识形态加速对立、政府对供应链安全、社会公平、人民福祉的强调大背景下，我们会更聚焦：

- 1) 符合时代发展潮流、竞争格局较好、持续兑现高增长的泛消费和医疗服务；
- 2) 推动中国农业、新能源、高科技自主可控转型的细分龙头；
- 3) 中国供应链优势突出、海外需求确定性相对可控的出海消费品。

从短周期看，随着疫情得到控制、俄乌战争烈度得到控制、二三季度进入全面经济建设周期，在这一阶段可以看到货币政策、财政政策均对股票市场较为友好，同时也会有几个月比较优秀的环比改善数据，我们认为今年二、三季度对投资来说是比较友好的时期。但随着部分成长板块第一阶段兑现了较大涨幅后，我们认为三季度市场会在成长和价值之间更均衡。我们认为三季度市场机会主要集中在汽车链条、新能源高端装备、消费复苏、以及部分业绩或者价格兑现的上游大

宗板块。同时，随着经济的逐步复苏，我们预计三季度末开始市场风格可能会逐步向蓝筹靠拢。

感谢投资者对我们的长期信任与支持，我们将一如既往，勤勉尽责，坚持我们的投资理念和配置策略，通过践行可持续、可回溯、可进化的方法论持续贡献收益，并严格控制回撤，力争达到为投资者实现较好中长期收益率和良好持仓体验的核心目标。

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	148,968,506.22	83.65
	其中：股票	148,968,506.22	83.65
2	固定收益投资	8,301,175.72	4.66
	其中：债券	8,301,175.72	4.66
	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	19,216,525.98	10.79
7	其他各项资产	1,603,418.64	0.90
8	合计	178,089,626.56	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	13,452.00	0.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	148,737,945.35	93.07
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	6,746.70	0.00
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	88,976.24	0.06
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	117,351.41	0.07
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	4,034.52	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	148,968,506.22	93.21

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	37,600	12,539,224.00	7.85
2	600702	舍得酒业	53,980	11,011,380.20	6.89
3	603345	安井食品	60,900	10,223,283.00	6.40
4	002050	三花智控	355,400	9,766,392.00	6.11
5	601238	广汽集团	595,100	9,069,324.00	5.67
6	002129	TCL 中环	152,200	8,963,058.00	5.61
7	601633	长城汽车	240,600	8,911,824.00	5.58

8	603908	牧高笛	84,500	8,040,175.00	5.03
9	300751	迈为股份	16,000	7,854,400.00	4.91
10	601966	玲珑轮胎	292,300	7,415,651.00	4.64

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	8,301,175.72	5.19
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	8,301,175.72	5.19

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	019658	21 国债 10	81,460	8,301,175.72	5.19

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“舍得酒业”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。

舍得酒业因控股股东及其关联方违规占用公司巨额资金、关联方相关信息披露不完整，受到上交所公开谴责、通报批评等处罚。

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 基金投资的前十名证券中，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	99,618.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,503,799.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,603,418.64

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

项目	国泰区位优势混合A	国泰区位优势混合C
本报告期期初基金份额总额	38,078,707.17	-
报告期期间基金总申购份额	1,008,581.36	136.29
减：报告期期间基金总赎回份额	791,189.83	-
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	38,296,098.70	136.29

§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 影响投资者决策的其他重要信息

为了更好地满足投资人的理财需求，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定和基金合同的有关约定，本基金管理人经与本基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，决定对本基金增加 C 类基金份额、调整基金份额净值计算精度并相应修改基金合同的部分条款。自 2022 年 5 月 16 日起，本基金新增 C 类基金份额、调整基金份额净值计算精度及修订后基金合同生效。具体可查阅本基金管理人于 2022 年 5 月 13 日发布的《国泰基金管理有限公司关于旗下部分证券投资基金增加 C 类基金份额、调整基金份额净

值计算精度并修改基金合同的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、关于同意国泰区位优势股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰区位优势混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰区位优势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

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。

基金托管人住所。

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

二〇二二年七月二十一日