

**国泰行业轮动一年封闭运作股票型基金中基金
（FOF-LOF）**

2022年第3季度报告

2022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：中信建投证券股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十六日

§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。

基金托管人中信建投证券股份有限公司根据本基金合同约定，于 2022 年 10 月 24 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 2022 年 7 月 19 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）
基金主代码	501220
基金运作方式	契约型开放式。本基金封闭运作期为一年，为自基金合同生效之日起（含该日）至一年后的年度对日的前一日（含该日）的期间。在封闭运作期内，本基金不办理申购、赎回业务，但本基金 A 类基金份额的持有人可在 A 类基金份额上市交易后通过上海证券交易所转让 A 类基金份额。封闭运作期届满后，本基金转为上市开放式基金（LOF），基金名称相应变更为“国泰行业轮动股票型基金中基金（FOF-LOF）”，可办理 A 类基金份额的场外、场内申购赎回，以及 C 类基金份额的场外申购赎回，A 类基金份额继续在上海证券交易所上市交易，C 类基金份额不上市交易。
基金合同生效日	2022 年 7 月 19 日
报告期末基金份额总额	225,048,154.85 份
投资目标	在控制投资风险并保持良好流动性的前提下，通过优选基金积极把握基金市场的投资机会，追求基金资产的长期增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、基金投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率*80%+中证综合债指数收益率*20%
风险收益特征	本基金为股票型基金中基金，理论上其预期风险与预期收益水平高于货币市场基金、货币型基金中基金（FOF）、债券型基金、债券型基金中基金（FOF）、混合型基金和

	混合型基金中基金（FOF）。 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	中信建投证券股份有限公司	
下属两级基金的基金简称	国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）A	国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）C
下属两级基金的场内简称	行业轮动	-
下属两级基金的交易代码	501220	014197
报告期末下属两级基金的份额总额	224,963,574.64 份	84,580.21 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 7 月 19 日（基金合同生效日）-2022 年 9 月 30 日)	
	国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）A	国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）C
1.本期已实现收益	22,592.22	-59.31
2.本期利润	-2,087,919.47	-852.23
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0093	-0.0101
4.期末基金资产净值	222,875,655.17	83,727.98
5.期末基金份额净值	0.9907	0.9899

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、国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）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
自基金合同 生效起至今	-0.93%	0.11%	-8.95%	0.71%	8.02%	-0.60%

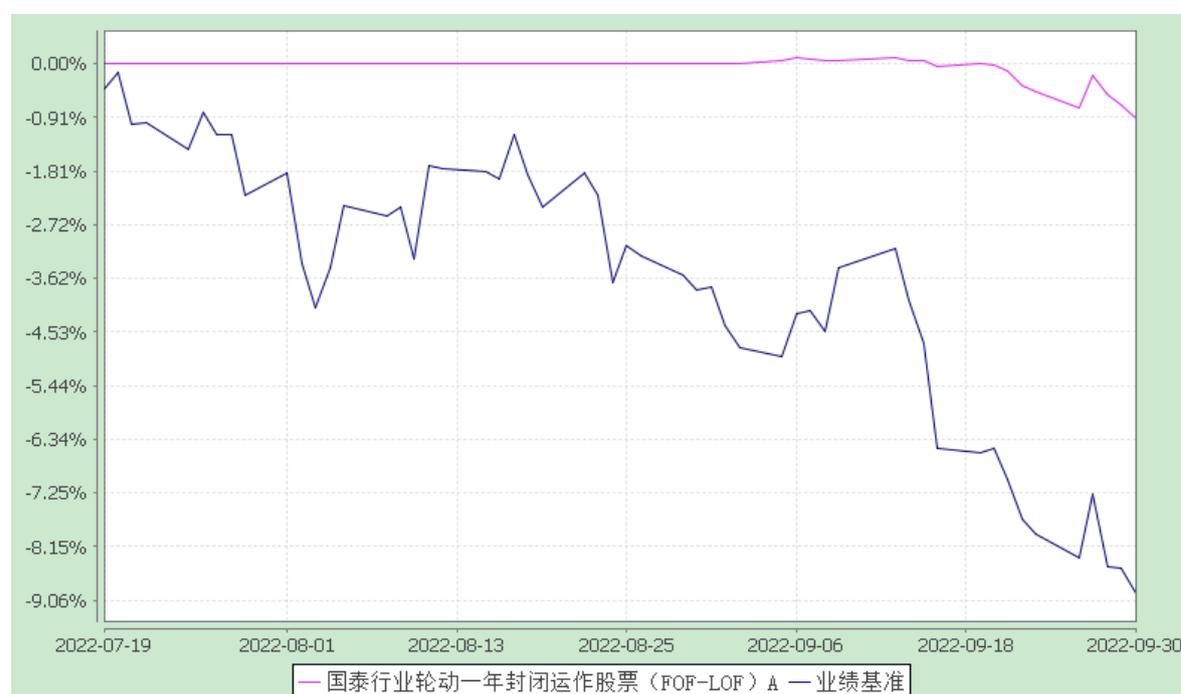
2、国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）C：

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
自基金合同 生效起至今	-1.01%	0.11%	-8.95%	0.71%	7.94%	-0.60%

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

国泰行业轮动一年封闭运作股票型基金中基金（FOF-LOF）
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
(2022 年 7 月 19 日至 2022 年 9 月 30 日)

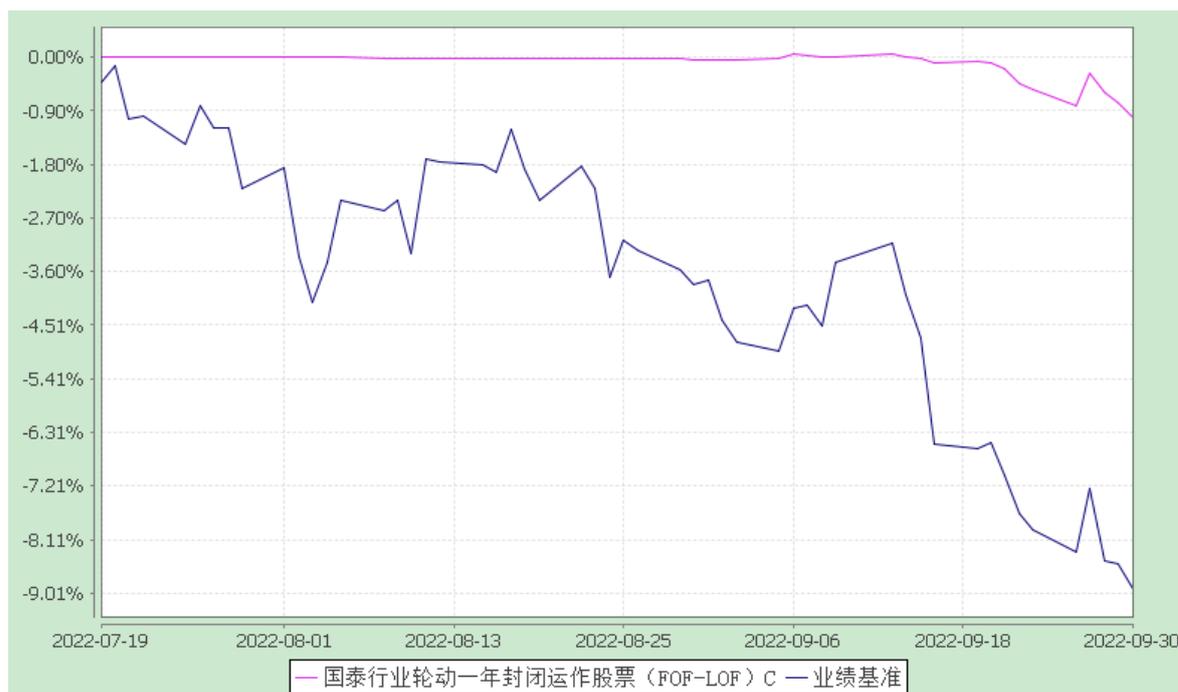
1. 国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）A:



注：（1）本基金合同生效日为2022年7月19日，截止到2022年9月30日，本基金成立尚未满一年。

（2）本基金的建仓期为6个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在六个月建仓期结束时确保各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）C:



注：（1）本基金合同生效日为2022年7月19日，截止到2022年9月30日，本基金成立尚未满一年。

（2）本基金的建仓期为6个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在六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		
周珺晏	国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合 FOF、国泰优选领航一年持有期混合（FOF）、国泰稳健收益一年持有混合（FOF）、国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）、国泰瑞悦 3 个月持有债券（FOF）的基金经理、投资副总监（FOF）	2022-07-19	-	12 年	硕士研究生。先后任职于石油价格信息服务公司（美国）、德意志银行（美国），从事原油、美股等投资品种的交易策略及相关系统的研发。2011 年 8 月至 2014 年 8 月在莫尼塔（上海）投资发展有限公司任宏观研究员，从事宏观经济及全球投资策略的研究工作。2014 年 8 月加入国泰基金，历任高级研究员、投资经理，从事大类资产配置策略的研

					究以及专户产品的投资工作，任投资经理期间，负责研究、管理数只 FOF 策略专户产品。2019 年 8 月起任国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理，2022 年 1 月起兼任国泰优选领航一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理，2022 年 7 月起兼任国泰稳健收益一年持有期混合型基金中基金（FOF）和国泰行业轮动一年封闭运作股票型基金中基金（FOF-LOF）的基金经理，2022 年 9 月起兼任国泰瑞悦 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）的基金经理。2019 年 4 月起任投资副总监（FOF）。
晏曦	国泰上证综合 ETF 联接、国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）的基金经理	2022-07-20	-	9 年	硕士研究生。曾任职于苏格兰皇家银行、中信证券、华宸未来基金，2015 年 3 月加入国泰基金，历任研究员、投资经理。2022 年 2 月起任国泰上证综合交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2022 年 7 月起兼任国泰行业轮动一年封闭运作股票型基金中基金（FOF-LOF）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 报告期内本基金运作合规守信情况说明

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，基金管理团队保持独立运作，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 报告期内基金投资策略和运作分析

三季度宏观环境继续“内忧外患”，全球主要金融资产纷纷下挫。国内地产+消费两大内需抓手继续走弱，上市公司中报显示企业盈利能力持续下滑，市场波动性明显提高。7、8月流动性较好的背景下小盘风格崛起，市场继续快速行业轮动，其中7月储能、机器人主题大热，汽车销量数据高增，汽车行业涨幅靠前；但8月赛道股转跌，基本面走弱或为主因。其中汽车销量环比下降，通威进军光伏下游使得市场对于行业格局恶化有担忧。海外俄乌冲突继续升级，能源危机之下煤炭、石化上涨。9月A股市场延续下跌趋势，在美国出台芯片法案并持续对中国半导体芯片、高性能计算更大范围的打压下，包括半导体设备等国产化受益细分行业受到抛压。出口数据低于市场预期，经济增长预期走弱。美联储鹰派加息美元强势，全球流动性收紧，国内流动性总体宽裕使得中美利差倒挂明显，人民币兑美元汇率迎来巨大贬值压力，9月汇率“破7”，干扰市场风险偏好。整个三季度除煤炭外，其余申万一级行业均下跌。

成立初期，对市场较为谨慎，随着9月市场逐渐具备一定的性价比，本基金也开始逐步建仓。

结构方面，阶段性较为偏向价值，配置于稳增长和消费相关的行业。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类自基金合同生效以来的净值增长率为-0.93%，同期业绩比较基准收益率为-8.95%。

本基金 C 类自基金合同生效以来的净值增长率为-1.01%，同期业绩比较基准收益率为-8.95%。

4.6 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，短期市场性价比快速提升，主要指数估值回落至 20% 以下历史分位数。我们预计国内宏观流动性将保持合理充裕，各项稳经济政策将持续发力，经济活动恢复有望加快，整体上有利于投资者信心的修复。行业维度，年内全球能源危机仍是主线，能源股(煤炭、石油石化)供需错配尚未证伪，值得重点关注。9 月底稳地产政策频出，有利于地产龙头格局优化，国内稳增长加码，“外衰退+内恢复”的宏观背景下，预计市场风格将逐渐转向内需，其中重点关注消费中确定性较强的品种率先修复，以及有国产化率提升、自动化率提升逻辑的自动化设备、计算机、半导体等成长方向。

4.7 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	87,637,832.40	36.66
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	111,961,420.32	46.84
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	39,442,648.97	16.50
7	其他各项资产	458.99	0.00
8	合计	239,042,360.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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。

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 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	458.99
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	458.99

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	512690	鹏华中证酒ETF	开放式	22,171,000.00	18,291,075.00	8.20%	否
2	512800	华宝中证银行ETF	开放式	17,047,400.00	17,763,390.80	7.97%	否
3	159865	养殖ETF	开放式	22,068,600.00	17,213,508.00	7.72%	是
4	516970	广发中证建设工程ETF	开放式	16,733,800.00	17,185,612.60	7.71%	否
5	159996	家电ETF	开放式	16,847,300.00	17,184,246.00	7.71%	是

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费	-	-
当期交易基金产生的赎回费（元）	-	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-

当期持有基金产生的应支付管理费（元）	12,337.77	5,168.12
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	2,467.57	-
当期交易基金产生的交易费（元）	4,446.33	1,754.45
当期交易基金产生的转换费（元）	-	-

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金的基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况，根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。上述费用已在本基金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF） A	国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF） C
基金合同生效日基金份额总额	224,963,574.64	84,580.21
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	-
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	-	-

基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	224,963,574.64	84,580.21

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）A	国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）C
报告期期初管理人持有的基金份额	49,008,711.00	-
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	-
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的基金份额	49,008,711.00	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	21.78	-

8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	认购	2022-07-19	49,008,711.00	48,999,892.00	-
合计			49,008,711.00	48,999,892.00	

注：本基金管理人于本报告期内认购本基金的适用费用为107.94元。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2022年07月19日至2022年09月30日	49,008,711.00	-	-	49,008,711.00	21.78%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

1、关于准予国泰行业轮动一年封闭运作股票型基金中基金（FOF-LOF）注册的批复

- 2、国泰行业轮动一年封闭运作股票型基金中基金（FOF-LOF）基金合同
- 3、国泰行业轮动一年封闭运作股票型基金中基金（FOF-LOF）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

10.2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。

10.3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
二〇二二年十月二十六日