

国泰蓝筹精选混合型证券投资基金

2023 年第 1 季度报告

2023 年 3 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：二〇二三年四月二十二日

§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 2023 年 4 月 20 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 2023 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 国泰蓝筹精选混合 |
| 基金主代码 | 008174 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2020 年 2 月 27 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 416,727,671.35 份 |
| 投资目标 | 在严格控制风险的前提下，追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、蓝筹主题的界定；3、股票投资策略；4、港股通标的股票投资策略；5、存托凭证投资策略；6、债券投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、股指期货投资策略；9、国债期货投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×70%+中债综合指数收益率×20%+恒生指数收益率×10% |
| 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 |

| | | |
|-----------------|--|-----------------|
| | <p>场基金和债券型基金，低于股票型基金。</p> <p>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。</p> | |
| 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 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 国泰蓝筹精选混合 A | 国泰蓝筹精选混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 008174 | 008175 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 378,553,178.19 份 | 38,174,493.16 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 (2023 年 1 月 1 日-2023 年 3 月 31 日) | |
|----------------|---|---------------|
| | 国泰蓝筹精选混合 A | 国泰蓝筹精选混合 C |
| 1.本期已实现收益 | 13,586,975.93 | 7,247,665.84 |
| 2.本期利润 | 2,047,325.58 | 6,952,703.11 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0051 | 0.0956 |
| 4.期末基金资产净值 | 466,221,925.12 | 46,280,829.59 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.2316 | 1.2123 |

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、国泰蓝筹精选混合 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 | -0.36% | 0.98% | 3.67% | 0.70% | -4.03% | 0.28% |
| 过去六个月 | 2.66% | 1.51% | 6.45% | 0.92% | -3.79% | 0.59% |
| 过去一年 | 2.31% | 1.35% | -3.03% | 0.94% | 5.34% | 0.41% |
| 过去三年 | 25.78% | 1.51% | 6.85% | 0.95% | 18.93% | 0.56% |
| 自基金合同 生效起至今 | 23.16% | 1.49% | -1.34% | 0.99% | 24.50% | 0.50% |

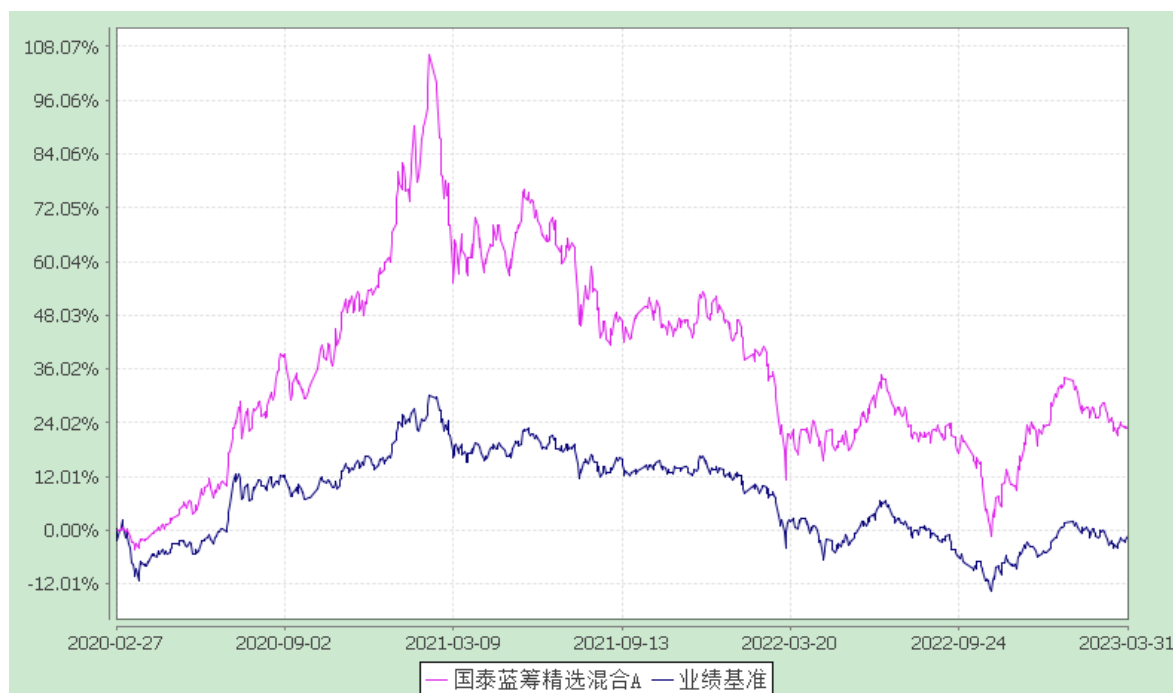
2、国泰蓝筹精选混合 C：

| 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 |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月 | -0.54% | 0.98% | 3.67% | 0.70% | -4.21% | 0.28% |
| 过去六个月 | 2.36% | 1.51% | 6.45% | 0.92% | -4.09% | 0.59% |
| 过去一年 | 1.75% | 1.36% | -3.03% | 0.94% | 4.78% | 0.42% |
| 过去三年 | 23.86% | 1.51% | 6.85% | 0.95% | 17.01% | 0.56% |
| 自基金合同 生效起至今 | 21.23% | 1.49% | -1.34% | 0.99% | 22.57% | 0.50% |

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

国泰蓝筹精选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
(2020 年 2 月 27 日至 2023 年 3 月 31 日)

1. 国泰蓝筹精选混合 A：



注：本基金的合同生效日为 2020 年 2 月 27 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。

2. 国泰蓝筹精选混合 C:



注：本基金的合同生效日为 2020 年 2 月 27 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 | | |
| 朱丹 | 国泰恒生港股通指数（LOF）、国泰大宗商品（QDII-LOF）、国泰纳斯达克 100 指数（QDII）、国泰蓝筹精选混合的基金经理。 | 2022-12-30 | - | 7 年 | 硕士研究生。2016 年 1 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2020 年 11 月起任国泰恒生港股通指数证券投资基金（LOF）的基金经理，2022 年 1 月起兼任国泰大宗商品配置证券投资基金（LOF）和国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金的基金经理，2022 年 12 月起兼任国泰蓝筹精选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

2023 年一季度 A 股震荡上行，总体呈结构性分化行情。大盘蓝筹指数上证 50 一季度收涨 1%，中小盘指数中证 1000 收涨近 10%。宏观面看，开年 1 月国内经济动能快速修复，市场信心备受鼓舞，A 股主流指数联袂上扬。但 2 月随着海外流动性边际收紧，国内经济数据边际走弱，以及 ChatGPT 为代表的人工智能技术超预期落地，市场风格从前期的周期成长均衡转向成长全面占优。分行业看，A 股 31 个申万一级行业中，计算机、传媒和通信以 30-40% 的涨幅领跑市场，科技板块总交投占比也到达了历史高位；与此同时，银行、商贸零售、地产跌幅居前，总体市场未摆脱经济弱复苏的基准预期。

一季度港股冲高回落，由于资金面受到外围市场干扰更大，港股波动相对 A 股更加剧烈。港币计价的大盘蓝筹指数恒生指数收涨 3.1%，人民币汇率调整后仅走平。1 月港股上涨 15%，2-3 月下跌 10%，虽然在下跌幅间海外主动资金仍持币观望居多，但南下资金 3 月以来流入港股速度明显加快，逢低布局之势再起。分行业看，港股 12 个恒生一级行业中，电讯、能源和原材料以 10-20% 的涨幅领跑市场，医疗保健、地产建筑和必选消费则领跌。总体港股呈现低估值价值风格，和 A 股成长主导的风格有明显差异。

本基金组合致力于在承担可控风险的基础上获得合理的长期回报，短期波动对投资决策的影响相对有限。在报告期内，组合在市场极端波动时仍坚决对长期看好的优秀企业继续增持，主体持仓基本保持稳定。

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-0.36%，同期业绩比较基准收益率为 3.67%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-0.54%，同期业绩比较基准收益率为 3.67%。

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 2023 年二季度，国内市场更关注基本面数据的验证情况，而海外则需关注美联储的动向以及欧美衰退预期的变化。

国内方面，1 月经济数据高斜率复苏主要受益于积压需求释放和返乡过年等因素的拉动，全年经济弱复苏的预期仍未发生根本性变化。从 3 月高频数据来看，地产销售同比增速收窄，基建资金面仍强，但开工施工端偏弱，出口在外需影响下也较为疲软。二季度经济修复的斜率依旧是市场关注的焦点，若经济基本面维持弱复苏格局，以人工智能、中特估为代表的主题投资环境仍有望延续。

海外方面，本轮美联储激进加息下，海外部分金融机构已发生风险事件。基于防风险和抗通胀两害取其轻的考量，短期内美联储加息预期已大幅降温，海外流动性迎来拐点。然而，4 月初 OPEC+ 的超预期减产让油价再度破位上行，也让海外滞胀风险再度升温，可能带来通胀受益商品和资源股的投资机会。

我们认为经过一季度周期成长的极度分化，市场对中国经济发展的长期预期将回归理性。我们的组合管理并不是基于对短期趋势的博弈，仍会致力于在波动市场中寻找以较低价格增持优秀企业的机会，同时保持行业的适度均衡。对于港股市场，其估值仍处于近 20 年相对较低水位，衡量 A 股和港股相对水位的 A/H 溢价指数仍位于指数成立以来 78% 的历史高位，显示出港股具备更强的安全边际。我们维持全年维度看好港股的观点，将适时提升港股仓位比例。

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 | 468,446,696.94 | 88.90 |
| | 其中：股票 | 468,446,696.94 | 88.90 |
| 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 | 49,391,261.05 | 9.37 |
| 7 | 其他各项资产 | 9,100,896.98 | 1.73 |
| 8 | 合计 | 526,938,854.97 | 100.00 |

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为114,227,809.50元，占基金资产净值比例为22.29%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | 27,488,195.76 | 5.36 |
| C | 制造业 | 221,860,722.32 | 43.29 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 361,603.20 | 0.07 |
| E | 建筑业 | 67,371.48 | 0.01 |
| F | 批发和零售业 | 114,893.38 | 0.02 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 30,502,748.86 | 5.95 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |

| | | | |
|---|-----------------|----------------|-------|
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 63,012,120.26 | 12.29 |
| J | 金融业 | 86,389.80 | 0.02 |
| K | 房地产业 | 10,370,360.00 | 2.02 |
| L | 租赁和商务服务业 | - | - |
| M | 科学研究和技术服务业 | 170,781.00 | 0.03 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 162,432.19 | 0.03 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 21,269.19 | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 354,218,887.44 | 69.12 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币） | 占基金资产净值比例（%） |
|----------|----------------|--------------|
| 通讯业务 | 39,450,176.57 | 7.70 |
| 医疗保健 | 20,916,740.14 | 4.08 |
| 金融 | 13,747,281.07 | 2.68 |
| 房地产 | 12,705,621.95 | 2.48 |
| 信息技术 | 11,419,723.45 | 2.23 |
| 原材料 | 9,062,699.53 | 1.77 |
| 非日常生活消费品 | 6,925,566.79 | 1.35 |
| 工业 | - | - |
| 能源 | - | - |
| 日常消费品 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 合计 | 114,227,809.50 | 22.29 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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 | 00700 | 腾讯控股 | 106,000 | 35,799,716.87 | 6.99 |
| 2 | 603345 | 安井食品 | 164,000 | 26,835,320.00 | 5.24 |
| 3 | 02269 | 药明生物 | 439,000 | 18,677,222.51 | 3.64 |
| 4 | 688777 | 中控技术 | 178,000 | 18,485,300.00 | 3.61 |
| 5 | 600519 | 贵州茅台 | 8,761 | 15,945,020.00 | 3.11 |
| 6 | 600009 | 上海机场 | 286,000 | 15,938,780.00 | 3.11 |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|---------------|------|
| 7 | 603927 | 中科软 | 424,700 | 15,331,670.00 | 2.99 |
| 8 | 600584 | 长电科技 | 455,000 | 14,764,750.00 | 2.88 |
| 9 | 600428 | 中远海特 | 2,291,000 | 14,547,850.00 | 2.84 |
| 10 | 300633 | 开立医疗 | 250,000 | 13,840,000.00 | 2.70 |

注：所有证券代码采用当地市场代码。

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 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|----|-------|
|----|----|-------|

| | | |
|---|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | 394,553.21 |
| 2 | 应收证券清算款 | 8,651,619.06 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 54,724.71 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 9,100,896.98 |

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 | 国泰蓝筹精选混合A | 国泰蓝筹精选混合C |
|----------------|----------------|----------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 434,719,933.45 | 140,245,172.02 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 3,480,425.99 | 2,122,123.92 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 59,647,181.25 | 104,192,802.78 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 378,553,178.19 | 38,174,493.16 |

§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、关于准予国泰蓝筹精选混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰蓝筹精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰蓝筹精选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。

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
二〇二三年四月二十二日