

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2023 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|---|
| 基金简称 | 国泰金鼎价值精选混合 |
| 基金主代码 | 519021 |
| 交易代码 | 519021 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2007 年 4 月 11 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,492,803,982.90 份 |
| 投资目标 | 本基金为价值精选混合型基金，以量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。 |
| 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。 |
| 业绩比较基准 | 65%上证综合指数收益率+35%上证国债指数收益率 |
| 风险收益特征 | 本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金 |

| | |
|-------|--------------|
| | 金品种。 |
| 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 |
|----------------|----------------------------------|
| | (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日) |
| 1.本期已实现收益 | -31,707,645.62 |
| 2.本期利润 | -36,598,461.23 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0245 |
| 4.期末基金资产净值 | 557,420,710.01 |
| 5.期末基金份额净值 | 0.373 |

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

| 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 | -6.28% | 1.19% | -0.88% | 0.50% | -5.40% | 0.69% |
| 过去六个月 | -4.36% | 1.08% | 3.20% | 0.48% | -7.56% | 0.60% |
| 过去一年 | -20.30% | 1.08% | -2.36% | 0.54% | -17.94% | 0.54% |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|--------|-------|---------|-------|
| 过去三年 | -27.29% | 1.29% | 9.57% | 0.66% | -36.86% | 0.63% |
| 过去五年 | 4.24% | 1.32% | 17.95% | 0.73% | -13.71% | 0.59% |
| 自基金合同生效起至今 | 103.61% | 1.56% | 30.74% | 0.99% | 72.87% | 0.57% |

3.2.2 自基金转型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

国泰金鼎价值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历史走势对比图
 (2007 年 4 月 11 日至 2023 年 6 月 30 日)



注：本基金转型日期为2007年4月11日，本基金在6个月建仓结束时，基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

§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 | | |
| 饶玉涵 | 国泰金鼎价值 | 2018-03-13 | - | 13 年 | 硕士研究生。2010 年 7 月加入国泰基金，历任研究员和 |

| | | | | | |
|--|-----------|--|--|--|--|
| | 精选混合的基金经理 | | | | 基金经理助理。2015 年 9 月至 2023 年 4 月任国泰区位优势混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 1 月至 2023 年 7 月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。 |
|--|-----------|--|--|--|--|

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遵规守信情况的说明

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

二季度,国内宏观经济复苏力度不及预期,政策保持较强定力,国内外货币政策环境整体延续转暖预期,中美均是成长跑赢价值。A 股结构分化显著:主要宽基指数均为负,科创 50 跌幅 7.06%、中证 1000 跌幅 3.98%、中证 500 跌幅 5.38%、深证成指跌幅 5.97%、上证指数跌幅 2.16%、沪深 300 跌幅 5.15%、创业板指跌幅 7.69%、上证 50 跌幅 6.38%;从结构来看,通信、传媒、家电、公用事业、机械设备领涨,商贸零售、食品饮料、建筑材料、农林牧渔、基础化工等与宏观经济周期、居民收入预期相关的行业跌幅较深。

结合宏观经济复苏情况,组合降低了贝塔暴露度,进一步关注结构性机会,减持了快递、大众食品、射频、被动元器件,增持了半导体零部件、高阶 PCB、手机品牌商;调整了医药与封测的持仓结构。

组合区间净值下跌 6.28%,跑输基准(519021BI.WI)的 0.88%,跑输基金重仓指数(8841141.WI)的 6.06%,跑输 QFII 重仓指数(8841158.WI)的 5.44%。

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-6.28%,同期业绩比较基准收益率为-0.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2023 年就未来五年而言是承前启后,就一年而言是休养生息,两大内部矛盾即疫情、地产,均在四季度出现明显政策转向,说明管理层仍遵循实事求是的原则。当前主要问题是市场主体信心不足:地缘政治风险与逆全球化迹象仍是压制因素、国内经济结构转型可能遇到挑战等。与此同时,换届后管理层执行力强、资本市场激励的企业家精神、居民资产负债表较为健康等是有利因素。更重要的是,基本面与估值当前处于底部区域,我们仍坚持中长期看好 A 股。

疫后消费复苏值得期待,同时居民消费倾向提升还需中长期经济发展前景进一步明朗,我们的工作重心仍是寻找结构性的经济增长机会,包括新产业趋势、创新带来的供给曲线外

移、替代进口。我们当前构建组合的主要思路是突破与创新：1) 高质量发展相关的半导体、创新药、电子元器件；2) 受益于疫后复苏的手机品牌商、血制品；3) 央企作为经济转型战略机遇期的先锋队，有望同时受益于基本面改善及中国特色估值体系重塑，关注改革推进受益的蓝筹板块和个股，包括央企、地方国企、受益于混合所有制改革的非国企。

市场结构分化显著，我们一贯坚持的均衡风格遇到较大挑战，所管理组合的业绩表现不尽如人意，远没有达到内心期许，辜负了客户的信任与期待，内心一直深感歉疚且在深刻反思。我们争取更有效分配时间，强化工作方法锐度，希望有所追赶与弥补。

本基金将一如既往地恪守基金契约，在价值投资理念的指导下，勤勉尽责，保持积极心态，做好大类资产配置、行业轮动及个股选择，注重组合的流动性，争取在有效控制风险的情况下为投资者创造更多价值。

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 | 495,875,042.66 | 84.74 |
| | 其中：股票 | 495,875,042.66 | 84.74 |
| 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 | 88,863,344.01 | 15.19 |
| 7 | 其他各项资产 | 403,488.64 | 0.07 |
| 8 | 合计 | 585,141,875.31 | 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 | 10,935,420.00 | 1.96 |
| C | 制造业 | 376,597,191.51 | 67.56 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 35,447.47 | 0.01 |
| E | 建筑业 | 10,516.15 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 15,273.70 | 0.00 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 17,371,704.07 | 3.12 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 39,907,565.77 | 7.16 |
| J | 金融业 | 50,933,159.00 | 9.14 |
| 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 | 37,242.13 | 0.01 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 7,740.00 | 0.00 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 23,782.86 | 0.00 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 495,875,042.66 | 88.96 |

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 | 688036 | 传音控股 | 228,109 | 33,532,023.00 | 6.02 |
| 2 | 603005 | 晶方科技 | 1,475,073 | 29,796,474.60 | 5.35 |
| 3 | 600276 | 恒瑞医药 | 605,040 | 28,981,416.00 | 5.20 |
| 4 | 002916 | 深南电路 | 354,279 | 26,702,008.23 | 4.79 |
| 5 | 688596 | 正帆科技 | 600,331 | 25,994,332.30 | 4.66 |
| 6 | 002463 | 沪电股份 | 1,178,000 | 24,667,320.00 | 4.43 |
| 7 | 688099 | 晶晨股份 | 288,143 | 24,296,217.76 | 4.36 |
| 8 | 600161 | 天坛生物 | 830,020 | 22,535,043.00 | 4.04 |
| 9 | 300260 | 新莱应材 | 562,660 | 22,236,323.20 | 3.99 |
| 10 | 688019 | 安集科技 | 134,321 | 22,140,130.43 | 3.97 |

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（除“正帆科技”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。

正帆科技因未按照关联交易相关规定履行审议及披露程序的问题，受到上交所口头警示的处罚。

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 | 380,971.98 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 22,516.66 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 403,488.64 |

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

| | |
|----------------|------------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 1,495,210,639.38 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 22,951,549.15 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 25,358,205.63 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 1,492,803,982.90 |

§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、关于核准金鼎证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复
- 2、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰金鼎价值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
二〇二三年七月二十一日