

# 国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)

## 2023 年第 3 季度报告

2023 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：二〇二三年十月二十五日

## § 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 10 月 23 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                            |
|------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 国泰大宗商品(QDII-LOF)                                                           |
| 场内简称       | 国泰商品 LOF                                                                   |
| 基金主代码      | 160216                                                                     |
| 交易代码       | 160216                                                                     |
| 基金运作方式     | 上市契约型开放式                                                                   |
| 基金合同生效日    | 2012 年 5 月 3 日                                                             |
| 报告期末基金份额总额 | 877,281,032.79 份                                                           |
| 投资目标       | 本基金通过在大宗商品各品种间的分散配置以及在商品类、固定收益类资产间的动态配置，力求在有效控制基金资产整体波动性的前提下分享大宗商品市场增长的收益。 |
| 投资策略       | 本基金的投资策略为首先确定基准配置比例，包括商品类、固定收益类资产间的大类资产配置比例和各商品品种间的品种配置比例，然后以基准配置比例为参照构建投资 |

|             |                                                                                                                         |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | <p>组合，最后根据市场波动性调整固定收益类资产比例，以求将投资组合的整体风险控制在特定的水平以内。</p> <p>本基金主要投资策略包括：1、资产配置策略；2、商品类基金投资策略；3、固定收益类资产投资策略；4、衍生品投资策略。</p> |
| 业绩比较基准      | 国泰大宗商品配置指数（全收益指数）（注：以人民币计价计算）                                                                                           |
| 风险收益特征      | 本基金为基金中基金，基金管理人力求将基金年化波动率控制在特定的水平（年化 15%）以内。因此本基金属于证券投资基金中的较高预期风险和预期收益的基金。                                              |
| 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                                                                                                            |
| 境外资产托管人英文名称 | State Street Bank and Trust Company                                                                                     |
| 境外资产托管人中文名称 | 美国道富银行                                                                                                                  |

### § 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<br>(2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日) |
|-----------------|-----------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 16,435,145.54                           |
| 2. 本期利润         | 27,480,255.51                           |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0319                                  |
| 4. 期末基金资产净值     | 458,460,389.53                          |
| 5. 期末基金份额净值     | 0.523                                   |

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      | 6.73%   | 0.76%     | 3.10%      | 0.51%         | 3.63%   | 0.25% |
| 过去六个月      | 13.45%  | 0.86%     | 3.74%      | 0.66%         | 9.71%   | 0.20% |
| 过去一年       | 18.33%  | 1.29%     | 8.25%      | 0.78%         | 10.08%  | 0.51% |
| 过去三年       | 170.98% | 1.79%     | 51.70%     | 0.87%         | 119.28% | 0.92% |
| 过去五年       | -12.69% | 2.20%     | 47.89%     | 0.85%         | -60.58% | 1.35% |
| 自基金合同生效起至今 | -47.70% | 1.88%     | 10.34%     | 0.78%         | -58.04% | 1.10% |

注：同期业绩比较基准以人民币计价。

### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF)  
 累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2012 年 5 月 3 日至 2023 年 9 月 30 日)



注：（1）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）同期业绩比较基准以人民币计价。

（3）本基金的合同生效日为2012年5月3日。

## § 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、国际业 | 2022-01-27  | —    | 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 月至 2023 年 5 月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。2023 年 6 月起任国际业务部副总监。 |

|  |           |  |  |  |  |
|--|-----------|--|--|--|--|
|  | 务部副<br>总监 |  |  |  |  |
|--|-----------|--|--|--|--|

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法律法规及行业协会的相关规定。

## 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

2023 年三季度，大宗商品表现分化，其中油气、工业金属表现较好，贵金属、农产品下跌。本基金通过前瞻的周期研判，准确把握了原油和天然气上涨的投资机会，从而获得了

净值的上涨。

能源商品中，WTI 油价三季度大涨 29%，并收于 90 美元上方。以沙特为代表的 OPEC+进一步减产，强化价格底线预期。美国增量供给不足以对冲，从而导致原油快速去库。偏紧的供需格局有望延续。NYMAX 天然气继二季度大幅上涨 25%后再度上涨 6%，欧洲天然气供给脆弱性加剧，对于美国 LNG 的需求支撑美国气价。

贵金属中，COMEX 黄金三季度收跌 3%。美国经济维持坚韧，美国实际利率和美元共同抬升，金价整体承压。

工业金属中，LME 铜三季度下跌 1%，但 LME 铝上涨 9%。尽管受到强美元的打压，但中国经济复苏预期企稳，且低库存提供一定支撑。

本基金在 2023 年第 3 季度的净值增长率为 6.73%，同期业绩比较基准收益率为 3.10%（注：同期业绩比较基准以人民币计价。）。

#### 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 年四季度，美国货币政策、中国经济将是关注重点。

美联储货币政策方面，目前美国经济韧性仍强，年末通胀有翘尾可能，美联储或难松口降息，这将支撑美元维持强势，对大宗商品整体或有一定压制。

中国经济方面，8 月经济数据显示较为全面的回暖态势。随着美国制造业周期的重启迹象显现，我们认为“中国出口-美国进口”的共振或提振相关大宗需求，对中国需求敏感、库存相对较低的大宗品种有修复的可能。

国泰大宗商品基金目前对能源、贵金属、工业金属等品种保持高度关注，并会结合市场情况和周期位置，做主动灵活配置。

#### 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(人民币元) | 占基金总资产 |
|----|----|----------|--------|
|----|----|----------|--------|

|   |                   |                | 的比例 (%) |
|---|-------------------|----------------|---------|
| 1 | 权益投资              | -              | -       |
|   | 其中：普通股            | -              | -       |
|   | 存托凭证              | -              | -       |
|   | 优先股               | -              | -       |
|   | 房地产信托             | -              | -       |
| 2 | 基金投资              | 334,413,102.32 | 71.36   |
| 3 | 固定收益投资            | -              | -       |
|   | 其中：债券             | -              | -       |
|   | 资产支持证券            | -              | -       |
| 4 | 金融衍生品投资           | -              | -       |
|   | 其中：远期             | -              | -       |
|   | 期货                | -              | -       |
|   | 期权                | -              | -       |
|   | 权证                | -              | -       |
| 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 | 货币市场工具            | -              | -       |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计      | 115,755,664.80 | 24.70   |
| 8 | 其他各项资产            | 18,486,269.09  | 3.94    |
| 9 | 合计                | 468,655,036.21 | 100.00  |

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

#### 5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

#### 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

#### 5.9 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 | 基金名称                              | 基金类型   | 运作方式 | 管理人              | 公允价值<br>(人民币元) | 占基金<br>资产净<br>值比例<br>(%) |
|----|-----------------------------------|--------|------|------------------|----------------|--------------------------|
| 1  | UNITED STATES OIL FUND LP         | ETF 基金 | 开放式  | United States    | 79,797,783.42  | 17.41                    |
| 2  | United States Natural Gas Fund LP | ETF 基金 | 开放式  | USCF Investments | 79,305,779.73  | 17.30                    |
| 3  | UNITED STATES BRENT OIL FUND      | ETF 基金 | 开放式  | United States    | 79,072,276.83  | 17.25                    |

|    |                                                                  |           |             |                                 |               |       |
|----|------------------------------------------------------------------|-----------|-------------|---------------------------------|---------------|-------|
| 4  | PROSHARES ULTRA<br>BLOOMBERG CRUDE OIL                           | ETF<br>基金 | 开<br>放<br>式 | ProShares<br>Trust              | 54,510,879.63 | 11.89 |
| 5  | PROSHARES VIX<br>SHORT-TERM FUTURES ETF                          | ETF<br>基金 | 开<br>放<br>式 | ProShares<br>Trust              | 23,206,377.24 | 5.06  |
| 6  | Direxion Daily 20 Year<br>Plus Treasury Bear 3x<br>Shares (U.S.) | ETF<br>基金 | 开<br>放<br>式 | Direxion<br>Shares ETF<br>Trust | 18,435,025.36 | 4.02  |
| 7  | INVESTCO DB PRECIOUS<br>METALS FUND                              | ETF<br>基金 | 开<br>放<br>式 | Invesco Ltd                     | 34,089.69     | 0.01  |
| 8  | INVESTCO DB COMMODITY<br>INDEX TRACKING FUND                     | ETF<br>基金 | 开<br>放<br>式 | Invesco Ltd                     | 17,920.78     | 0.00  |
| 9  | INVESTCO DB ENERGY FUND                                          | ETF<br>基金 | 开<br>放<br>式 | Invesco Ltd                     | 16,807.91     | 0.00  |
| 10 | ISHARES S&P GSCI<br>COMMODITY INDEXED<br>TRUST                   | ETF<br>基金 | 开<br>放<br>式 | BlackRock Inc                   | 16,161.73     | 0.00  |

### 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

#### 5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称      | 金额(人民币元)      |
|----|---------|---------------|
| 1  | 存出保证金   | -             |
| 2  | 应收证券清算款 | 14,255,114.88 |
| 3  | 应收股利    | -             |
| 4  | 应收利息    | -             |
| 5  | 应收申购款   | 4,231,154.21  |
| 6  | 其他应收款   | -             |

|   |      |               |
|---|------|---------------|
| 7 | 待摊费用 | -             |
| 8 | 其他   | -             |
| 9 | 合计   | 18,486,269.09 |

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 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 开放式基金份额变动

单位：份

|                |                |
|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额    | 912,366,301.81 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 179,884,101.10 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 214,969,370.12 |
| 报告期期间基金拆分变动份额  | -              |
| 报告期期末基金份额总额    | 877,281,032.79 |

### § 7 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。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

### § 8 备查文件目录

#### 8.1 备查文件目录

- 1、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF) 基金合同
- 2、国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF) 托管协议
- 3、关于核准国泰大宗商品配置证券投资基金(LOF) 募集的批复

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

二〇二三年十月二十五日