

国泰金龙行业精选证券投资基金

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：上海浦东发展银行股份有限公司

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。

基金托管人上海浦东发展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。

为更好地满足广大投资者的投资理财需求，降低投资者的理财成本，经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，本基金管理人决定自 2023 年 7 月 24 日起，调低本基金的管理费率、托管费率并对基金合同有关条款进行修订。具体可查阅本基金管理人于 2023 年 7 月 22 日发布的《国泰基金管理有限公司关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同的公告》。

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	国泰金龙行业精选混合
基金主代码	020003
交易代码	020003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 12 月 5 日
报告期末基金份额总额	2,818,494,208.12 份
投资目标	有效把握我国行业的发展趋势，精心选择具有良好行业背景的成长性企业，谋求基金资产的长期稳定增值。

投资策略	1、本基金采取定量分析与定性分析相结合的方式，通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险，通过行业精选，确定拟投资的优势行业及相应比例，通过个股选择，挖掘具有突出成长潜力且被当前市场低估的上市公司；2、行业选择；3、选股标准；4、股票组合的构建与调整；5、存托凭证投资策略；6、债券投资组合。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均，债券投资部分的业绩比较基准是上证国债指数。 基金整体业绩比较基准=75%×[上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均]+25%×[上证国债指数]。
风险收益特征	承担中等风险，获取相对超额回报。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

§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 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-38,609,174.05
2.本期利润	-84,668,780.09
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0298
4.期末基金资产净值	958,780,429.76
5.期末基金份额净值	0.340

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	-8.11%	0.88%	-2.39%	0.59%	-5.72%	0.29%
过去六个月	-10.29%	0.83%	-3.66%	0.58%	-6.63%	0.25%
过去一年	-17.48%	0.82%	3.00%	0.62%	-20.48%	0.20%
过去三年	-25.44%	1.33%	0.20%	0.73%	-25.64%	0.60%
过去五年	32.70%	1.49%	18.21%	0.85%	14.49%	0.64%
自基金合同生效起至今	848.94%	1.46%	153.89%	1.14%	695.05%	0.32%

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

国泰金龙行业精选证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2003 年 12 月 5 日至 2023 年 9 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为2003年12月5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。

§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		
郑有为	本基金的基金经理、研究部副总监	2022-03-22	2023-09-01	12 年	硕士研究生。2008 年 9 月至 2011 年 1 月在上海交通大学学习。曾任西部证券投资管理总部行业研究员，平安资产管理有限责任公司行业研究员、股票投资经理。2018 年 12 月加入国泰基金，拟任基金经理。2019 年 6 月起任国泰江源优势精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 7 月至 2022 年 1 月任国泰价值优选灵活配置混合型证券投资基金的基金经

					理,2020 年 7 月起兼任国泰致远优势混合型证券投资基金的基金经理,2022 年 1 月起兼任国泰价值优选灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰价值优选灵活配置混合型证券投资基金转换而来)和国泰致和两年封闭运作混合型证券投资基金的基金经理,2022 年 3 月至 2023 年 8 月任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理。2022 年 5 月起任研究部副总监。
陈异	国泰金龙行业精选混合的基金经理	2022-06-21	-	7 年	硕士研究生。2016 年 7 月加入国泰基金,历任研究员、基金经理助理。2022 年 6 月起任国泰金龙行业精选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

今年三季度，从国内因素来看，权益市场对于经济预期继续走弱，虽然 7 月底以来政策持续发力，地产端政策有所放松，但是实际效果偏弱。国外因素来看，美元与美债利率持续上行，在权益市场存量资金博弈的背景下，北上资金的流出给市场带来了负面效应。

回顾三季度，我们在均衡配置的基础上，增加了周期、金融等顺周期的持仓，但整体市场走势低于我们预期，组合净值出现回撤。

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-8.11%，同期业绩比较基准收益率为-2.39%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于权益市场，我们判断四季度值得期待，主要的驱动因素有以下几点：

1) 国内经济出现边际改善。虽然目前权益市场对于经济预期普遍悲观，但是从微观数据来看，国内经济进入补库周期，PMI 已经连续 4 个月出现改善。房地产市场在政策放松的背景下出现边际改善。

2) 政策有望持续发力。7 月底以来政策出现拐点，化债、城中村、活跃资本市场等方面政策持续发力，政策层面四季度预计持续偏暖。

3) 美元与美债利率的外部压力可能出现拐点。美国经济数据已经出现分化，美联储加息周期已经处于尾声，预计未来美元与美债利率上行空间有限。从中期来看，在财政纪律与高利率的约束下，美国财政政策将从扩张走向边际收缩，经济下行压力将逐渐显现。美元与美债利率的拐点一旦出现，权益市场也将出现改善。

因此，我们认为四季度权益市场可能迎来较为广泛的赚钱机会，前期过于悲观的市场情绪将迎来修复。

基于上述判断，我们将积极把握以下方面的机会：

1) 传统经济搭台。资源品、可选消费、机械设备、非银金融等经济顺周期方向具备较多的机会。部分资源品资本开支低迷，新增供给有限，在需求恢复的过程中价格弹性较大，部分品种的高股息率也保证了较好的安全边际。机械设备、可选消费中的优质个股我们认为在经济回暖中具备较好的配置价值。非银金融行业在活跃资本市场的催化与权益市场上涨阶段也存在阶段性机会，我们也会择机把握。

2) 高端制造、新材料领域的弹性机会。我们判断高端制造、新材料领域仍具备弹性机会，自下而上在医药、电子等领域把握个股机会。

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	851,047,528.07	73.18
	其中：股票	851,047,528.07	73.18
2	固定收益投资	286,009,351.76	24.59
	其中：债券	286,009,351.76	24.59
	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	24,805,658.65	2.13
7	其他各项资产	1,068,970.28	0.09

8	合计	1,162,931,508.76	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	233,710,235.68	24.38
C	制造业	265,774,557.07	27.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,563.97	0.00
E	建筑业	9,591,423.83	1.00
F	批发和零售业	299,686.94	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	51,610,098.80	5.38
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	57,967,814.36	6.05
J	金融业	204,429,139.77	21.32
K	房地产业	18,082,152.00	1.89
L	租赁和商务服务业	9,315,467.00	0.97
M	科学研究和技术服务业	184,191.30	0.02
N	水利、环境和公共设施管理业	28,011.89	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	21,185.46	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	851,047,528.07	88.76

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	601857	中国石油	7,958,800	63,511,224.00	6.62
2	688318	财富趋势	401,294	57,276,692.62	5.97

3	600026	中远海能	3,817,315	51,610,098.80	5.38
4	600809	山西汾酒	189,300	45,337,350.00	4.73
5	000568	泸州老窖	194,862	42,216,852.30	4.40
6	600938	中国海油	1,814,810	38,365,083.40	4.00
7	603993	洛阳钼业	5,716,200	33,782,742.00	3.52
8	000603	盛达资源	2,124,524	30,614,390.84	3.19
9	688108	赛诺医疗	2,487,831	29,704,702.14	3.10
10	601899	紫金矿业	2,019,400	24,495,322.00	2.55

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	285,668,115.86	29.79
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）	341,235.90	0.04
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	286,009,351.76	29.83

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	019688	22 国债 23	1,793,000	182,061,563.86	18.99
2	019694	23 国债 01	1,022,000	103,606,552.00	10.81
3	123223	九典转 02	3,412	341,235.90	0.04

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	611,038.98
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	457,931.30
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	1,068,970.28

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处于转股期的可转换债券。

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	2,846,932,350.15
报告期期间基金总申购份额	90,026,028.83
减：报告期期间基金总赎回份额	118,464,170.86
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	2,818,494,208.12

§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、中国证监会批准国泰金龙系列证券投资基金设立的文件
- 2、国泰金龙系列证券投资基金基金合同
- 3、国泰金龙系列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
二〇二三年十月二十五日