

国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十二日

§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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2024 年 01 月 18 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 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰景气行业灵活配置混合
基金主代码	003593
交易代码	003593
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	482,526,596.17 份
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	本基金在投资运作中，通过优选景气度持续向上的行业，从中挑选出具备持续成长性的公司，并在合理的价值区间内投资，以期实现基金资产的长期增值。 本基金主要投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略：本基金所称景气行业是指景气程度高或者趋

	势向好的行业，主要包括符合社会经济发展趋势、契合政府政策目标、周期向上以及受各种内外因素驱动，如行业的重大产品创新、技术突破等而引起高景气程度或者趋势向好的行业；3、存托凭证投资策略；4、固定收益类投资工具投资策略；5、股指期货投资策略；6、中小企业私募债投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、权证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，是证券投资基金中预期风险和预期收益中等的产品。基金的预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，低于股票型基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-17,296,704.64
2.本期利润	-6,718,181.34
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0138
4.期末基金资产净值	274,635,655.31
5.期末基金份额净值	0.5692

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	-2.35%	1.15%	-3.12%	0.40%	0.77%	0.75%
过去六个月	-16.37%	1.25%	-5.00%	0.42%	-11.37%	0.83%
过去一年	-12.86%	1.46%	-4.68%	0.42%	-8.18%	1.04%
过去三年	-28.68%	1.69%	-16.00%	0.56%	-12.68%	1.13%
过去五年	91.88%	1.64%	12.49%	0.60%	79.39%	1.04%
自基金合同生效起至今	75.76%	1.59%	7.19%	0.59%	68.57%	1.00%

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

国泰景气行业灵活配置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
(2017 年 3 月 20 日至 2023 年 12 月 31 日)



注：本基金合同于2017年3月20日生效。本基金在六个月建仓结束时，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		
杜沛	国泰景气行业灵活配置混合的基金经理	2020-05-07	-	10 年	硕士研究生。2014 年 1 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2020 年 5 月起任国泰景气行业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 and 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 年四季度上证指数下跌 4.3%，全年下跌 1%。沪深 300 四季度下跌 7%，全年下跌 11%。创业板指数全年下跌 19.5%。

回顾整个 2023 年，上半年赚钱效应较好，下半年基本处于震荡回落的状态，全年看主线机会偏少。前三季度市场跌宕起伏，二季度开始前期强势的板块均出现明显回调，市场赚钱效应较弱，5 月底开始很多我们看好的成长股均有明显反弹。6 到 9 月中报和三季报陆续披露，市场进入业绩驱动行情，但由于景气线索太少，市场难以形成板块性趋势，主要还是以震荡为主，赚钱效应偏弱。

我们仍然坚信十四五是中国从经济大国加速向高端产业强国迈进的元年，高端装备、智能制造、核心设备和材料的国产替代等，都是未来五到十年最大的产业机遇，在经历 22 和 23 年两年的调整后，我们看好的一批公司已经非常有吸引力，我们将持续寻找深度受益产业发展，推动社会进步的优质公司。

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-2.35%，同期业绩比较基准收益率为-3.12%。

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 2024 年，我认为权益市场吸引力大幅提升，结构性机会为主。行业选择上面我们仍然会坚持聚焦前面提到的这些高景气和创新赛道，如半导体/人工智能/智能硬件创新/军工/新材料/智能制造等，并且继续深入挖掘其中的优质成长股。

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	254,057,242.73	91.72
	其中：股票	254,057,242.73	91.72
2	固定收益投资	17,734,177.06	6.40
	其中：债券	17,734,177.06	6.40
	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	1,674,885.70	0.60
7	其他各项资产	3,523,546.52	1.27
8	合计	276,989,852.01	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	3,887.37	0.00
C	制造业	227,658,554.12	82.89
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	50,651.73	0.02
E	建筑业	12,144.18	0.00
F	批发和零售业	9,329.10	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	5,617.19	0.00

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,641,076.50	9.34
J	金融业	661.44	0.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	36,981.40	0.01
M	科学研究和技术服务业	463,543.47	0.17
N	水利、环境和公共设施管理业	112,317.01	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	62,479.22	0.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	254,057,242.73	92.51

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	002475	立讯精密	678,400	23,370,880.00	8.51
2	688037	芯源微	164,640	21,997,550.40	8.01
3	688012	中微公司	141,962	21,805,363.20	7.94
4	688981	中芯国际	362,249	19,206,441.98	6.99
5	300627	华测导航	551,595	17,110,476.90	6.23
6	688111	金山办公	53,453	16,901,838.60	6.15
7	688008	澜起科技	276,862	16,268,411.12	5.92
8	002156	通富微电	615,400	14,228,048.00	5.18
9	688772	珠海冠宇	491,190	10,811,091.90	3.94
10	301031	中熔电气	63,200	8,264,032.00	3.01

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	17,084,710.56	6.22
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）	649,466.50	0.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	17,734,177.06	6.46

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	019694	23 国债 01	95,000	9,684,575.89	3.53
2	019670	22 国债 05	53,000	5,400,249.86	1.97
3	019630	20 国债 04	18,200	1,999,884.81	0.73
4	123121	帝尔转债	4,681	554,729.28	0.20
5	128136	立讯转债	862	94,737.22	0.03

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	137,666.72
2	应收证券清算款	3,284,722.66
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	101,157.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,523,546.52

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	123121	帝尔转债	554,729.28	0.20
2	128136	立讯转债	94,737.22	0.03

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	492,836,890.16
报告期期间基金总申购份额	8,963,719.41
减：报告期期间基金总赎回份额	19,274,013.40
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	482,526,596.17

§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、关于准予国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰景气行业灵活配置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 15-20 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
二〇二四年一月二十二日