

# 国泰金鑫股票型证券投资基金

## 2020 年第 2 季度报告

2020 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：二〇二〇年七月二十一日

## § 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 2020 年 7 月 17 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 2020 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰金鑫股票
基金主代码	519606
交易代码	519606
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 9 月 15 日
报告期末基金份额总额	417,052,098.95 份
投资目标	有效控制投资组合风险，以积极与稳健并重的投资原则，谋求基金资产长期稳定增值。
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动

	<p>调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>本基金将从中观角度出发，捕捉新政策背景下出现的行业投资机会，进行行业资产配置，并辅以个股强化策略。选择成长型股票是本基金投资策略的核心，本基金将以定性和定量分析为基础，从基本面分析入手选择具有长期可持续成长能力的股票。</p> <p>3、固定收益品种投资策略</p> <p>由于流动性管理及策略性投资的需要，本基金将进行国债、金融债、企业债等固定收益类证券以及可转换债券的投资。本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。另外，本基金在中小企业私募债的投资中，将利用自下而上的公司、行业层面定性分析，结合 Z-Score、KMV 等数量分析模型，测算中小企业私募债的违约风险。考虑海外市场高收益债违约事件在不同行业间的明显差异，根据自上而下的宏观经济及行业特性分析，从行业层面对中小企业私募债违约风险进行多维度的分析。个券的选择基于风险溢价与通过公司内部模型测算所得违约风险之间的差异，结合流动性、信息披露、偿债保障等方面的考虑。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，旨在通过股指期货实现基金的套期保值。</p> <p>5、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础，</p>
--	--

	在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，尽力减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。
业绩比较基准	90%×沪深 300 指数收益率+ 10%×中证综合债指数收益率
风险收益特征	本基金为股票型基金，基金的预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金，属于证券投资基金中的中高风险投资品种。
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
	(2020 年 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	78,098,745.09
2. 本期利润	218,924,090.29
3. 加权平均基金份额本期利润	0.4417
4. 期末基金资产净值	918,817,359.30
5. 期末基金份额净值	2.203

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

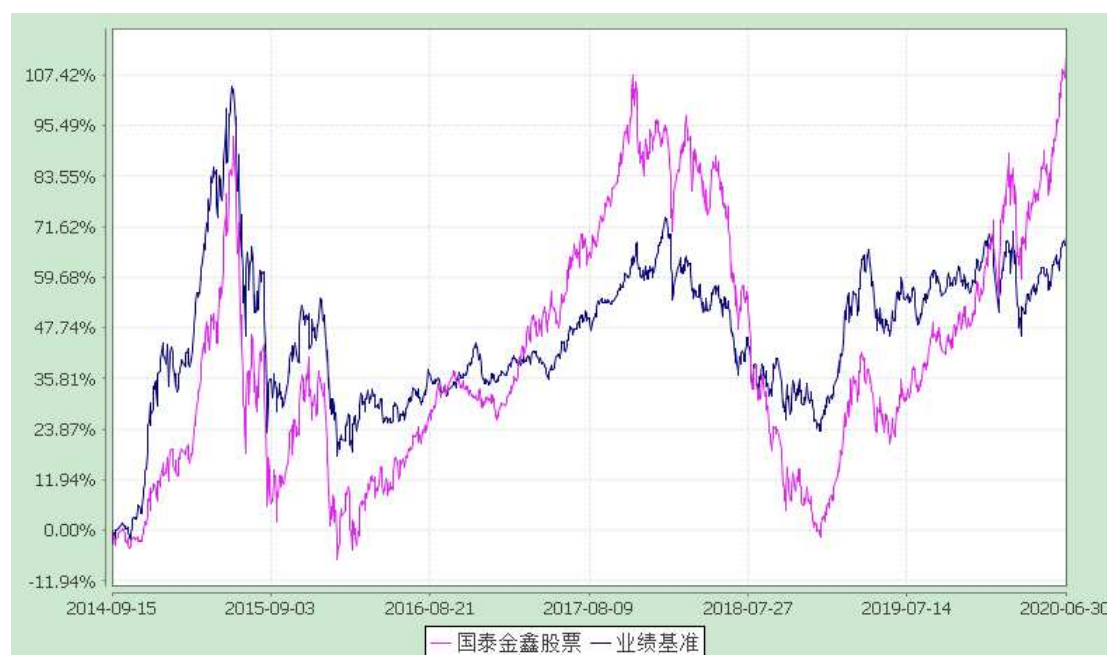
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	26.03%	1.26%	11.59%	0.81%	14.44%	0.45%
过去六个月	33.68%	1.86%	1.85%	1.37%	31.83%	0.49%
过去一年	61.63%	1.49%	8.64%	1.10%	52.99%	0.39%
过去三年	29.28%	1.55%	14.41%	1.13%	14.87%	0.42%
过去五年	40.77%	1.76%	-3.04%	1.30%	43.81%	0.46%
自基金合同 生效起至今	112.40%	1.79%	69.07%	1.39%	43.33%	0.40%

### 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

国泰金鑫股票型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2014 年 9 月 15 日至 2020 年 6 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为2014年9月15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		
申坤	本基金的基金经理、国泰成长优选混合的基金经理	2016-04-26	-	10 年	硕士研究生。2010 年 4 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2015 年 6 月起任国泰成长优选混合型证券投资基金（原国泰成长优选股票型证券投资基金）的基金经理，2016 年 4 月起兼任国泰金鑫股票型证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月至 2019 年 4 月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。

姓名	产品类型	产品数量(只)	资产净值(元)	任职时间
申坤	公募基金	2	2,695,397,025.31	2015/6/4
	私募资产管理计划	/	/	/
	其他组合	1	4,474,078,803.21	2018/8/2
	合计	3	7,169,475,828.52	/

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，基金管理小组保持独立运作，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

2020 年二季度沪深 300 指数上涨 12.96%，创业板指数上涨 30.25%，中小板指数上涨 23.24%，上证 50 上涨 9.4%。二季度随着疫情好转，国内经济逐步回到正轨。投资端：房地产、基建投资恢复速度较快。消费端：社会零售当月同比增速在 3 月份触底后，4、5 月快速回升。出口端：4、5 月国内出口增速同比小幅下滑 3.3%。二季度全球主要经济体为了对冲疫情对经济的冲击，均采取了降准降息等宽松货币政策。国内 3-5 月社融增速均超出市场预期。因此，在流动性宽松，基本面企稳的背景下，我们维持了较高的股票仓位，增持了基本面有明显改善，估值有提升空间的成长性行业，包括医药、电子、教育等；减持了基建、地产、工程机械等对冲经济下行风险的板块。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第二季度的净值增长率为 26.03%，同期业绩比较基准收益率为 11.59%。

### 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 2020 年三季度，经济逐季回升的趋势未改变。保守预计社融增速继续上行，高点可能在 8-9 月出现。货币政策边际收紧，但整体仍处于相对宽松的状态，没有持续收紧的预期。市场经过反弹后，目前沪深 300 股息率/10 年国债、全 A 股权风险溢价处于历史 46%、47%分位，显示整体股票资产性价比已经有所回落，全 A 处于中性位置。海外的潜在风险仍然存在，一方面是中美关系短期处于缓和窗口，但到大选前风险仍然存在，不定期会扰动或者爆发。另一方面是美股在美联储宽松的支撑下，估值泡沫化，基本面恢复较慢，并且面临疫情二次发酵的风险。如果后续市场对于拜登当选的预期进一步加强，对美股也会形成压力。

因此，我们对于市场整体不悲观，仍然看好科技、消费的结构性行情，同时会考虑布局一些价值股。理由如下：（1）随着 5G 的加快建设与新基建投资的进一步投入，流动性环境整体较为宽松，我们认为科技行情将在三季度持续。（2）必选消费板块与宏观经济关联度较小，在市场担忧疫情反复、海外风险的背景下，必选消费板块配置较高，并且受益于上半年疫情的影响，中报表现预计较好。因此包括医药、食品等板块在三季报仍存在配置价值。另一方面，随着经济的恢复，可选消费的基本面逐步恢复，配置价值提升，关注竣工产业链上的家具、家电等板块。（3）银行、地产、家电等顺周期价值股今年以来涨幅落后，本质上是市场沉浸在流动性宽松的环境下，青睐医药、食品饮料、科技等长久期板块。但从流动性层面而言，展望四季度到明年一季度，超额流动性的下降，社融、M2 增速出现拐点，货币政策也可能进一步退出，流动性环境边际递减。而在经济层面，经济的边际回暖是确定的。低估值价值股估值已经处于历史底部，处于低估状态，因此我们认为三季度为这类板块的低位布局期。在追求收益的同时，更注重风险评估和风险控制，为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报仍然是我们不变的目标。

#### 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	833,607,202.22	89.06
	其中：股票	833,607,202.22	89.06
2	固定收益投资	27,839,913.00	2.97
	其中：债券	27,839,913.00	2.97
	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	24,763,551.09	2.65
7	其他各项资产	49,778,855.76	5.32
8	合计	935,989,522.07	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	-	-
C	制造业	548,771,057.56	59.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,766.32	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	47,517,722.56	5.17
G	交通运输、仓储和邮政业	28,155,700.25	3.06
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	145,849,357.73	15.87
J	金融业	25,663,023.00	2.79
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	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	22,253,074.80	2.42
R	文化、体育和娱乐业	15,384,500.00	1.67
S	综合	-	-
	合计	833,607,202.22	90.73

### 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	300010	立思辰	3,281,168	64,212,457.76	6.99
2	600521	华海药业	1,634,930	55,473,174.90	6.04
3	002475	立讯精密	1,046,915	53,759,085.25	5.85
4	600570	恒生电子	461,566	49,710,658.20	5.41
5	300575	中旗股份	1,242,800	49,078,172.00	5.34
6	300636	同和药业	1,198,660	47,982,359.80	5.22
7	603883	老百姓	436,014	43,618,840.56	4.75
8	002332	仙琚制药	2,403,600	40,476,624.00	4.41
9	300035	中科电气	3,997,500	36,697,050.00	3.99
10	002675	东诚药业	1,724,141	36,120,753.95	3.93

### 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	27,839,913.00	3.03
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	27,839,913.00	3.03

### 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	019627	20 国债 01	278,260	27,839,913.00	3.03

## 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(除“立思辰、华海药业”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。

立思辰因重大资产重组事项的推进进度和 2017 年度审计机构的会计处理及披露的恰当性,受到深交所监管关注。

华海药业公司因在日常信息披露工作中存在不合规事项,于 2019 年 7 月 11 日收到上交所对公司及董事会秘书给予的口头警示通报。

该情况发生后,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	430,214.09
2	应收证券清算款	48,512,974.80
3	应收股利	-
4	应收利息	303,643.59
5	应收申购款	532,023.28
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	49,778,855.76

### 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	534,224,039.50
报告期基金总申购份额	11,240,924.38
减：报告期基金总赎回份额	128,412,864.93

报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	417,052,098.95

## § 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、关于同意设立金鑫证券投资基金的批复
- 2、金鑫证券投资基金合同
- 3、金鑫证券投资基金托管协议
- 4、金鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告
- 5、经中国证监会备案的金鑫证券投资基金基金份额持有人大会决议文件
- 6、国泰金鑫股票型证券投资基金基金合同
- 7、国泰金鑫股票型证券投资基金托管协议
- 8、国泰金鑫股票型证券投资基金招募说明书
- 9、报告期内披露的各项公告
- 10、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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

### 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  
二〇二〇年七月二十一日