

# 国泰智能汽车股票型证券投资基金

## 2020 年第 3 季度报告

2020 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

## § 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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2020 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰智能汽车股票
基金主代码	001790
交易代码	001790
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 8 月 1 日
报告期末基金份额总额	2,613,528,187.88 份
投资目标	本基金主要投资于智能汽车主题股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	<p>本基金在投资运作中，淡化大类资产配置，侧重在智能汽车主题下精选个股，以期实现基金资产的稳健增值。</p> <p>1、股票投资策略</p> <p>随着技术的快速发展，传统汽车正在加速驶入智能时代。从需求方面来看，人们对安全、舒适、环保、智能的追求</p>

	<p>促使传统汽车向智能汽车转型升级；从供给方面来看，实现装备制造的智能化将使生产效率、产品技术水平和质量得到显著提高，能源、资源消耗和污染物的排放明显降低，传统繁重的人力成本也将极大降低。有理由相信，在未来相对较长的一段时间里，智能汽车将得到长足发展。</p> <p>（1）智能汽车主题的界定</p> <p>本基金所指的智能汽车是指具有感知、沟通、关怀功能，最终可实现无人驾驶的汽车及其相关的制造、服务以及基于智能汽车所构建的智能生态环境的总称，它代表汽车电子、新能源汽车、车联网、无人驾驶以及与智能汽车相关服务等未来行业或领域的长期发展方向。智能汽车主题将随着科技进步而不断更新，基金管理人将持续跟踪科技进步及商业模式发展，对智能汽车主题所涉及领域进行更新调整。</p> <p>本基金界定的智能汽车主题股票应至少符合以下标准之一：1）上市公司目前主营业务隶属于上述智能汽车主题涵盖范围的；2）上市公司目前非主营业务隶属于上述智能汽车主题涵盖范围，但该部分业务有可能转型为主营业务并成为公司主要利润来源的；3）上市公司未来转型方向或重点发展业务隶属于上述智能汽车主题涵盖范围的。</p> <p>（2）个股投资策略</p> <p>本基金根据上市公司获利能力、成长能力、估值水平等指标精选个股。运用定性和定量相结合的方法，综合分析其投资价值和成长能力，确定投资标的股票，构建投资组合。</p> <p>2、固定收益类投资工具投资策略</p> <p>本基金密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，自上而下地确定投资组合久期，并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合，配置能够提供稳定收益的债券和货币市场</p>
--	--

	<p>工具组合，保证基金资产流动性。</p> <p>3、股指期货投资策略</p> <p>本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，并利用股指期货的对冲作用，降低股票组合的系统性风险。</p> <p>4、股票期权投资策略</p> <p>本基金将按照风险管理的原则，以套期保值为主要目的，参与股票期权的投资。本基金将在有效控制风险的前提下，选择流动性好、交易活跃的期权合约进行投资。本基金将基于对证券市场的预判，并结合股指期权定价模型，选择估值合理的期权合约。</p> <p>5、中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金在严格控制风险的前提下，综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征，选择具有相对优势的品种，在严格遵守法律法规和《基金合同》基础上，谨慎进行中小企业私募债券的投资。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。</p> <p>7、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，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。</p>
业绩比较基准	中证新能源汽车指数收益率×80%+中证综合债指数收益

	率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国农业银行股份有限公司

### § 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	368,718,817.58
2. 本期利润	604,169,096.45
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2121
4. 期末基金资产净值	4,215,188,254.97
5. 期末基金份额净值	1.613

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	15.05%	2.07%	8.55%	1.77%	6.50%	0.30%
过去六个月	50.75%	1.92%	34.42%	1.66%	16.33%	0.26%
过去一年	90.44%	2.05%	57.80%	1.81%	32.64%	0.24%
过去三年	50.75%	1.77%	7.32%	1.55%	43.43%	0.22%
自基金合同生效起至今	61.30%	1.73%	17.89%	1.54%	43.41%	0.19%

### 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

国泰智能汽车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  
(2017 年 8 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2017年8月1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	说明
----	----	-------------	-------	----

		任职日期	离任日期	限	
周伟锋	本基金的基金经理	2017-08-01	2020-08-21	12 年	<p>硕士研究生。曾任中国航天科技集团西安航天发动机厂技术员,2008 年 7 月加盟国泰基金,历任研究员,高级研究员,2012 年 1 月至 2013 年 6 月任国泰金鹰增长证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金 (LOF) 的基金经理助理,2013 年 6 月至 2014 年 7 月任国泰中小盘成长股票型证券投资基金的基金经理,2014 年 3 月至 2020 年 8 月任国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金 (LOF) (由原国泰价值经典混合型证券投资基金 (LOF) 变更而来,国泰价值经典混合型证券投资基金 (LOF) 由国泰价值经典股票型证券投资基金 (LOF) 更名而来) 的基金经理,2015 年 1 月至 2016 年 12 月任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2015 年 5 月至 2020 年 8 月任国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金 (由国泰金鹰增长混合型证券投资基金变更注册而来,国泰金鹰增长混合型证券投资基金由国泰金鹰增长证券投资基金变更而来) 的基金经理,2015 年 8 月至 2016 年 8 月任国泰互联网+股票型证券投资基金的基金经理,2016 年 8 月至 2017 年 9 月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理,2017 年 6 月至 2019 年 8 月任国泰智能装备股票型证券投资基金的基金经理,2017 年 8 月至 2020 年 8 月任国</p>

					泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理，2018 年 8 月至 2020 年 8 月任国泰价值精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 1 月至 2020 年 8 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。
王阳	本基金的基金经理、国泰价值精选灵活配置混合、国泰智能装备股票的基金经理	2019-08-15	-	9 年	硕士研究生。2011 年 5 月至 2018 年 7 月在平安资产管理有限责任公司工作，先后任研究员、助理投资经理、投资经理，2018 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，拟任基金经理。2018 年 11 月起任国泰智能装备股票型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰价值精选灵活配置混合型证券投资基金和国泰智能汽车股票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

进入到 2020 年二季度，国内外疫情整体呈缓解状态，全球产业链供给端和市场需求端的负面冲击相对减弱，全球主要经济体经济情况有所修复，同时流动性投放持续对产业和资本市场进行呵护，当时权益市场估值已经有很大幅度向下调整，权益市场出现了较为明显的一波上涨。

进入到 2020 年三季度，国内外疫情整体呈现控制状态，全球产业链供给端和市场需求端都在逐步恢复，全球主要经济体经济情况进一步修复，同时流动性投放节奏相对稳定宽松，偏经济顺周期的品种开始得到权益市场的关注，整体三季度权益市场中经济周期的品种有相对较为明显的涨幅。

在基金操作上，寻找中长期具有领先优势的细分行业和龙头公司，在估值处于历史相对低位时进行选择配置。同时，关注在中国转型的“新机遇”阶段，重点选择新制造和新科技行业中的优质公司进行配置。综合来看，我们以选择细分行业中的龙头公司作为研究和投资的重要方向，并且积极寻找新的投资机会。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰智能汽车在 2020 年第三季度的净值增长率为 15.05%，同期业绩比较基准收益率为 8.55%。

### 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 年四季度，从新能源汽车行业来看，随着上半年国内补贴政策的正式落地，

进入下半年国内市场预期会有较好的恢复基础；海外疫情虽有反复，但整体呈现可控状态发展，预期欧美市场未来半年行业产销量会环比均会有所恢复；从中长期来看，我们判断疫情只是短期打断了产销两端正常的经营情况，但不改中长期产业发展的大方向。

本基金投资主要集中在汽车领域中的节能化、智能化和电子化，未来汽车行业的发展一定是沿着环保化和互联化的路径迈进。中国作为汽车制造和消费的大国，并积极融入世界发展的大格局，必将诞生出一批优秀的具有全球化竞争力的企业。

我们将积极寻找符合未来具有发展潜力的行业方向，并自下而上挖掘具有核心资源和技术优势的龙头企业。

一如既往地，为持有人创造稳健良好的中长期收益回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时，我们将持续关注风险与价值的匹配度，做好风险控制。

#### 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	3,939,892,419.50	92.94
	其中：股票	3,939,892,419.50	92.94
2	固定收益投资	94,544,351.16	2.23
	其中：债券	94,544,351.16	2.23
	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	183,625,791.83	4.33
7	其他各项资产	21,019,584.85	0.50
8	合计	4,239,082,147.34	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	3,872,087,325.16	91.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	13,029.12	0.00
F	批发和零售业	28,264.03	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	18,653.36	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	67,687,840.49	1.61
J	金融业	-	-
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	57,307.34	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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	3,939,892,419.50	93.47

## 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	002594	比亚迪	3,488,488	405,501,845.12	9.62
2	603179	新泉股份	12,301,396	384,664,652.92	9.13
3	600885	宏发股份	8,294,360	378,969,308.40	8.99
4	300750	宁德时代	1,483,036	310,251,131.20	7.36
5	600563	法拉电子	4,140,450	289,334,646.00	6.86
6	603786	科博达	3,674,847	257,717,020.11	6.11
7	300035	中科电气	26,375,623	240,545,681.76	5.71
8	300037	新宙邦	4,004,061	228,631,883.10	5.42
9	002460	赣锋锂业	4,188,794	226,990,746.86	5.39
10	002050	三花智控	9,939,144	220,648,996.80	5.23

#### 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	85,985,928.00	2.04
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）	8,558,423.16	0.20
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	94,544,351.16	2.24

#### 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	860,720	85,985,928.00	2.04
2	128126	赣锋转 2	71,166	8,558,423.16	0.20

## 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“赣锋锂业”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。赣锋锂业因未按规定进行内幕信息知情人登记和内幕信息知情人登记不完整事项，收到证监会江西监管局出具的警示函。

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	1,493,385.76
2	应收证券清算款	8,382,624.04
3	应收股利	-
4	应收利息	1,444,242.22
5	应收申购款	9,699,332.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	21,019,584.85

#### 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	3,137,078,724.72
报告期基金总申购份额	1,055,591,440.12
减：报告期基金总赎回份额	1,579,141,976.96
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	2,613,528,187.88

## § 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

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

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、关于准予国泰智能汽车股票型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰智能汽车股票型证券投资基金基金合同
- 3、国泰智能汽车股票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。

### 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  
二〇二〇年十月二十八日