

国泰金牛创新成长混合型证券投资基金

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	国泰金牛创新成长混合
基金主代码	020010
交易代码	020010
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 5 月 18 日
报告期末基金份额总额	1,098,714,829.20 份
投资目标	本基金为成长型混合基金，主要投资于通过各类创新预期能带来公司未来高速增长的创新型上市公司股票，在有效的风险控制前提下，追求基金资产的长期增值。
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

	<p>据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。</p> <p>②股票资产投资策略</p> <p>本基金的股票资产投资将在国家发展规划所指引的产业领域内，采取自下而上的选股方法。利用“成长因子”筛选出成长型上市公司股票池；在此基础上利用公司自主开发的“创新型上市公司评价体系”，对符合创新特征的上市公司进行深入的分析和比较，筛选出通过创新能够在未来带来高速成长的上市公司，形成创新成长型上市公司股票池；最后通过相对价值评估，形成优化的股票投资组合。</p> <p>③债券资产投资策略</p> <p>本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。</p>
业绩比较基准	80%×[沪深 300 指数收益率]+20%×[上证国债指数收益率]
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，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	298,636,877.69

2. 本期利润	125,766,719.89
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1128
4. 期末基金资产净值	2,103,220,267.59
5. 期末基金份额净值	1.914

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	5.75%	1.69%	8.28%	1.29%	-2.53%	0.40%
过去六个月	36.23%	1.59%	19.56%	1.06%	16.67%	0.53%
过去一年	78.37%	1.57%	17.34%	1.11%	61.03%	0.46%
过去三年	92.06%	1.39%	19.68%	1.06%	72.38%	0.33%
过去五年	134.21%	1.30%	40.70%	1.03%	93.51%	0.27%
自基金合同生效起至今	383.90%	1.57%	39.72%	1.38%	344.18%	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

国泰金牛创新成长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
 (2007年5月18日至2020年9月30日)



注：本基金自2007年5月18日合同生效日起。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		
程洲	本基金的基金经理、国泰聚信价值优势灵活配置混合、国泰大农业股票、国泰聚优价值灵活配置	2015-01-26	-	20 年	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004 年 4 月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理，2008 年 4 月至 2014 年 3 月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2009 年 12 月至 2012 年 12 月任金泰证券投资基金的基金经理，2010 年 2 月至 2011 年 12 月任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理，2012 年

	混合、 国泰聚利价值定期开放灵活配置混合、 国泰鑫睿混合、 国泰鑫利一年持有期混合、 国泰大制造两年持有期混合的基金经理				12月至2017年1月任国泰金泰平衡混合型证券投资基金（由金泰证券投资基金转型而来）的基金经理，2013年12月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015年1月起兼任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金（原国泰金牛创新成长股票型证券投资基金）的基金经理，2017年3月至2020年7月任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017年6月起兼任国泰大农业股票型证券投资基金的基金经理，2017年11月起兼任国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018年3月起兼任国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019年5月至2020年7月任国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019年11月起兼任国泰鑫睿混合型证券投资基金的基金经理，2020年1月起兼任国泰鑫利一年持有期混合型证券投资基金的基金经理，2020年5月起兼任国泰大制造两年持有期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所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 年三季度 A 股市场先抑后扬，7 月份各大指数快速上涨，一轮新牛市起步的气势，但是随后市场出现了横盘震荡走势，最终三季度沪深 300 指数上涨了 10.17%，而创业板指数单季度上涨了 5.60%，大市值股票的价值风格终于表现好于中小市值成长风格，光伏和消费成为三季度市场的赢家。

本基金在三季度基本维持了较高的股票仓位，操作方面，组合继续重仓持有了未来两三年景气度有望持续提升的特色原料药品种，虽然这些品种在三季度受到汇率升值和基因杂质等事件出现了较大幅度调整，但行业发展大趋势依然向好，经历调整后估值更具吸引力。组合三季度继续减持了部分经营业绩受国内外疫情影响较大的品种，并且大幅增加了新能源车相关的品种，看好新能源车海内外需求的持续增长空间。从整体持仓结构看，目前本基金重

点配置了经济下滑过程中依然能保持较高景气度的特色原料药，新能源汽车、围绕半导体和 5G 等新兴产业的 TMT、新材料和设备制造商，以及一些内需相关度高、估值合理、盈利增长确定的行业龙头。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第三季度的净值增长率为 5.75%，同期业绩比较基准收益率为 8.28%。

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，我们认为，国内宏观经济继续保持较好的恢复进程，货币政策维持稳健基调，居民储蓄资金持续入市，以及九月份市场已经出现一定幅度的调整，因而 A 股在四季度有望出现震荡上行的格局。操作方面，本基金会密切关注外部环境的风险和国内货币政策的变化，结构方面注重内需和刚需，而在个股方面还是严格坚持基于盈利确定性和估值安全性的分析。

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	1,835,913,898.93	86.78
	其中：股票	1,835,913,898.93	86.78
2	固定收益投资	99,272,835.75	4.69
	其中：债券	99,272,835.75	4.69
	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	176,499,134.58	8.34
7	其他各项资产	3,843,827.79	0.18
8	合计	2,115,529,697.05	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	1,671,140,660.16	79.46
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	64,978,653.36	3.09
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	27,848,753.11	1.32
J	金融业	71,792,251.55	3.41
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	112,287.60	0.01
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	1,835,913,898.93	87.29

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	1,400,000	162,736,000.00	7.74
2	600521	华海药业	4,000,000	128,280,000.00	6.10
3	300702	天宇股份	1,100,000	100,012,000.00	4.76
4	002250	联化科技	4,003,200	98,839,008.00	4.70
5	000739	普洛药业	4,000,000	95,360,000.00	4.53
6	002332	仙琚制药	6,000,000	91,980,000.00	4.37
7	000513	丽珠集团	1,829,909	90,049,821.89	4.28
8	000636	风华高科	3,160,000	85,004,000.00	4.04
9	300575	中旗股份	1,800,000	74,484,000.00	3.54
10	600519	贵州茅台	40,000	66,740,000.00	3.17

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	99,070,000.00	4.71
	其中：政策性金融债	99,070,000.00	4.71
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）	202,835.75	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	99,272,835.75	4.72

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	200211	20 国开 11	1,000,000	99,070,000.00	4.71

2	128122	兴森转债	1,807	202,835.75	0.01
---	--------	------	-------	------------	------

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“华海药业、国开行、风华高科”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。

华海药业因未及时披露公司重大事件，受到上交所警示。

国开行下属分支机构因违规经营等原因，多次受到地方银保监局罚款的公开处罚。

风华高科因披露的信息存在虚假记载、未及时披露董事会及监事会决议等信息披露问题，受到广东证监局行政处罚。

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	805,616.02
2	应收证券清算款	148,032.97
3	应收股利	-
4	应收利息	509,592.38
5	应收申购款	2,380,586.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,843,827.79

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	1,180,055,095.46
报告期基金总申购份额	192,171,358.23
减：报告期基金总赎回份额	273,511,624.49
报告期基金拆分变动份额	-

本报告期末基金份额总额	1,098,714,829.20
-------------	------------------

§ 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、关于同意国泰金牛创新成长股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰金牛创新成长混合型证券投资基金合同
- 3、国泰金牛创新成长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 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