

国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)

2022年第2季度报告

2022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：二〇二二年七月二十一日

§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 2022 年 7 月 19 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国泰中小盘成长混合(LOF) |
| 场内简称 | 国泰小盘 |
| 基金主代码 | 160211 |
| 交易代码 | 160211 |
| 基金运作方式 | 上市契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009 年 10 月 19 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 196,727,390.81 份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于具有较高成长性和良好基本面的中小盘股票。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。 |
| 投资策略 | 1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、权证投资策略；6、资产支持证券投资策略。 |

| | |
|--------|---|
| 业绩比较基准 | 35%×天相中盘成长指数 + 45%×天相小盘成长指数 + 20%×中证全债指数 |
| 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 |
|----------------|----------------------------------|
| | (2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日) |
| 1.本期已实现收益 | -37,510,675.42 |
| 2.本期利润 | 24,079,393.75 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.1217 |
| 4.期末基金资产净值 | 697,738,308.18 |
| 5.期末基金份额净值 | 3.547 |

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

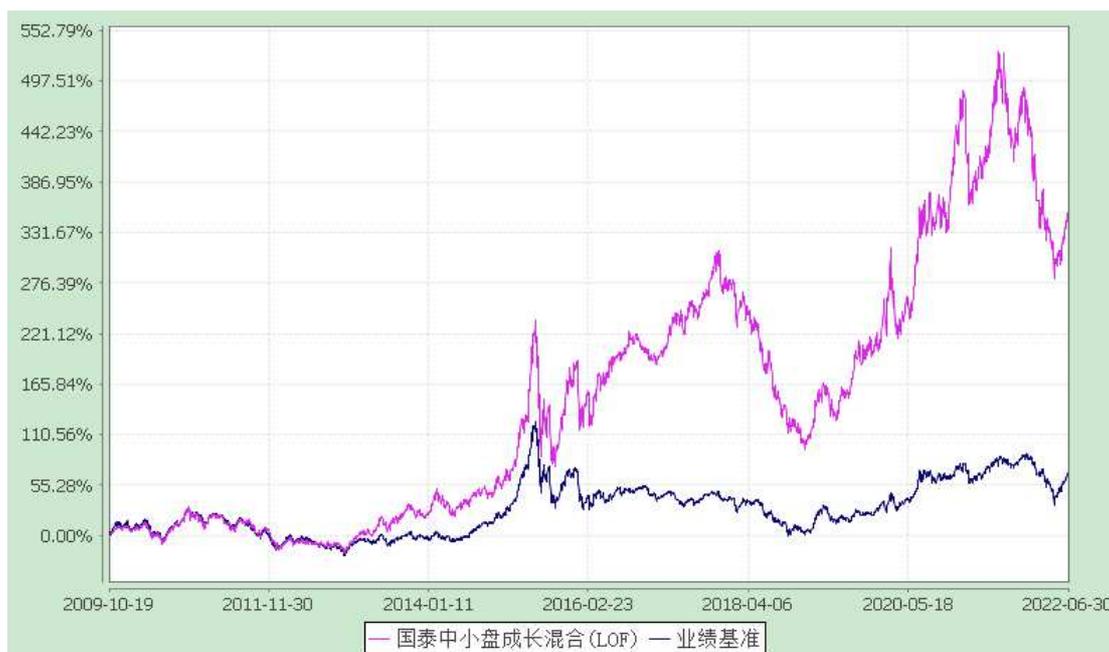
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

| 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 | ①-③ | ②-④ |
|----|--------|-----------|------------|--------------|-----|-----|
| | | | | | | |

| | | | | | | |
|------------|---------|-------|---------|-------|---------|--------|
| | | | | ④ | | |
| 过去三个月 | 3.59% | 1.39% | 6.19% | 1.55% | -2.60% | -0.16% |
| 过去六个月 | -17.18% | 1.73% | -10.37% | 1.45% | -6.81% | 0.28% |
| 过去一年 | -20.93% | 1.74% | -7.55% | 1.21% | -13.38% | 0.53% |
| 过去三年 | 78.51% | 1.78% | 39.76% | 1.19% | 38.75% | 0.59% |
| 过去五年 | 28.35% | 1.70% | 19.92% | 1.17% | 8.43% | 0.53% |
| 自基金合同生效起至今 | 353.17% | 1.69% | 67.02% | 1.29% | 286.15% | 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

国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2009 年 10 月 19 日至 2022 年 6 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为2009年10月19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 | | |
| 姜英 | 国泰科创板两年定期开放混合、国泰中小盘成长混合(LOF)的基金经理 | 2022-03-01 | - | 10年 | 硕士研究生。本科毕业于北京大学生命科学学院,获得金融学和管理学硕士。曾任职于国金证券、光大保德信基金,负责医药和消费领域研究。2016年3月加入国泰基金,历任研究员、基金经理助理。2020年12月至2022年6月任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金的基金经理,2022年2月起任国泰科创板两年定期开放混合型证券投资基金的基金经理,2022年3月起兼任国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)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

回顾二季度，A 股市场从 4 月上海疫情反复对经济冲击的悲观预期反映下创下上半年低点，之后 5-6 月在复工复产、国家对经济支持力度加大的国内宽松背景下，整体市场迎来了反弹。正如上个季度所预期，对于海外流动性收紧预期的拐点非常重要，也就是美国从通胀、滞胀走向衰退的预期，短期对于加息担忧的弱化，也给国内资产反弹迎来了窗口期。

二季度配置方面，对于国内长期渗透率提升空间大、格局好、政策回暖的医美板块以及创新产业链的 CRO 标的仍有较高仓位，在疫情明确拐点出现之后，加大了大消费板块和汽车板块的配置。

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 3.59%，同期业绩比较基准收益率为 6.19%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，海外方面，6 月的 FOMC 议息会议美联储下调了全年的经济增长预期，美股面临盈利预期下调风险，衰退担忧仍在升温，警惕海外衰弱预期对国内出口产业链的负面冲击。国内下半年国内 A 股市场，经过了两个月左右的修复后，大部分行业的估值水平处于较合理水平，我们判断风险偏好修复的结构行情接近尾声。

第九版新冠肺炎防治方案出台之后，在旅游出行、货物流通效率等方面改善明显，整体经济活力出现实质性恢复，我们看好下半年国内消费复苏带来的投资机会，经济修复的重点从生产端逐步转向消费端，下半年疫后消费边际复苏带来的收入端回升，以及通胀预期下降

后带来的成本端压力减弱预期，对利润率提升的可预见性较强。

三季度配置方面，在中报业绩期，对于业绩的确定性给予更高权重。对于医药行业，我们判断下半年会出现 2-3 年的板块性投资机会，创新药 XBI 指数目前处于历史极低水平，融资边际改善预期，国内政策常态化中长期利好国内有创新能力的药品和器械公司。从竞争格局和增长的持续性上仍看好医药和医美板块的确定性、稀缺性增长潜力，同时看好下半年消费复苏的机会。

2022 年无论经济还是股票市场面临着诸多冲击，展望未来，我们对中国的长期经济增长潜力和产业升级带来的机会非常乐观。中国的崛起，对现有地缘政治和国际秩序的冲击，现在以及未来不排除会持续有持续的外部扰动因素，我们相信每一轮冲击过后都会有新的产业趋势及经济增长动力出现，对于机会把握也会持开放心态。

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 | 631,278,039.06 | 89.14 |
| | 其中：股票 | 631,278,039.06 | 89.14 |
| 2 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 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 | 76,386,272.39 | 10.79 |
| 7 | 其他各项资产 | 504,148.70 | 0.07 |
| 8 | 合计 | 708,168,460.15 | 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 | 14,453,419.07 | 2.07 |
| B | 采矿业 | 1,332,303.44 | 0.19 |
| C | 制造业 | 482,703,877.20 | 69.18 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 9,127,110.51 | 1.31 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 13,694,756.56 | 1.96 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 12,554,349.22 | 1.80 |
| H | 住宿和餐饮业 | 8,169,807.92 | 1.17 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 573,901.61 | 0.08 |
| J | 金融业 | - | - |
| K | 房地产业 | - | - |
| L | 租赁和商务服务业 | 28,493,424.57 | 4.08 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 34,235,048.64 | 4.91 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 307,254.48 | 0.04 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | 9,152,610.80 | 1.31 |
| Q | 卫生和社会工作 | 16,405,039.24 | 2.35 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | 75,135.80 | 0.01 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 631,278,039.06 | 90.47 |

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 | 300896 | 爱美客 | 63,406 | 38,044,234.06 | 5.45 |
| 2 | 603456 | 九洲药业 | 493,000 | 25,488,100.00 | 3.65 |
| 3 | 688202 | 美迪西 | 71,107 | 24,148,648.27 | 3.46 |
| 4 | 603596 | 伯特利 | 284,267 | 22,792,528.06 | 3.27 |
| 5 | 300653 | 正海生物 | 403,177 | 22,577,912.00 | 3.24 |
| 6 | 603558 | 健盛集团 | 1,761,797 | 21,529,159.34 | 3.09 |
| 7 | 688301 | 奕瑞科技 | 43,875 | 20,754,630.00 | 2.97 |
| 8 | 002385 | 大北农 | 2,349,700 | 18,351,157.00 | 2.63 |
| 9 | 300373 | 扬杰科技 | 254,700 | 18,147,375.00 | 2.60 |
| 10 | 688363 | 华熙生物 | 122,616 | 17,433,542.88 | 2.50 |

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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 基金投资的前十名证券中，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 | 322,110.41 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 182,038.29 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 504,148.70 |

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

| | |
|----------------|----------------|
| 本报告期初基金份额总额 | 197,946,831.78 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 7,537,237.83 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 8,756,678.80 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 196,727,390.81 |

§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、关于核准国泰金盛证券投资基金持有人大会决议的文件
- 2、金盛证券投资基金基金份额持有人大会决议生效公告
- 3、国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)基金合同
- 4、国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)托管协议
- 5、报告期内披露的各项公告
- 6、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

二〇二二年七月二十一日