

国泰金鹿混合型证券投资基金

2022 年第 3 季度报告

2022 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十六日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2022 年 10 月 24 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金鹿混合
基金主代码	020018
交易代码	020018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 15 日
报告期末基金份额总额	79,860,123.70 份
投资目标	本基金主要依据价值投资经典指标，投资于具有良好盈利能力和价值被低估的股票，在严格控制风险的前提下，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、资产支持证券投资策略； 6、中小企业私募债投资策略； 7、非公开发行股票投资策略； 8、权证投资策略； 9、股指期货投资策略； 10、

	国债期货投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金，属于中等预期风险和预期收益的产品。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§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 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-6,128,787.43
2.本期利润	-10,331,990.58
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1268
4.期末基金资产净值	147,108,669.69
5.期末基金份额净值	1.8421

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	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	-6.29%	1.24%	-12.16%	0.71%	5.87%	0.53%
过去六个月	-6.46%	1.43%	-7.68%	0.95%	1.22%	0.48%
过去一年	-9.92%	1.46%	-17.36%	0.94%	7.44%	0.52%
过去三年	44.23%	1.29%	1.52%	1.01%	42.71%	0.28%
自基金合同 生效起至今	84.03%	1.27%	21.22%	1.03%	62.81%	0.24%

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

国泰金鹿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
 (2019 年 1 月 15 日至 2022 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2019年1月15日，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		
李海	国泰消费优选股票、国泰金泰灵活配置混合、国泰金鹿混合的基金经理	2019-01-15	-	11 年	硕士研究生。2005 年 7 月至 2007 年 3 月在中国银行中山分行工作。2008 年 9 月至 2011 年 7 月在中国人民大学学习。2011 年 7 月加入国泰基金，历任研究员和基金经理助理。2016 年 6 月至 2019 年 1 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 1 月起兼任国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金（由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来）的基金经理，2017 年 8 月至 2019 年 8 月任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理，2017 年 12 月至 2020 年 9 月任国泰可转债债券型证券投资基金的基金经理，2019 年 1 月起兼任国泰金鹿混合型证券投资基金（由国泰金鹿保本增值混合证券投资基金转型而来）的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰消费优选股票型证券投资基金的基金经理。
赵大震	国泰金鹿混合的基金经理	2022-06-02	-	9 年	硕士研究生，毕业于美国加利福尼亚大学洛杉矶分校金融工程专业。曾任职于莫尼塔（上海）投资发展有限公司、中信建投证券等，2017 年 4 月加入国泰基金，历任研究员、投资经理助理。2022 年 6 月起任国泰金鹿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

“红利优选”是本基金的核心投资策略。“红利优选”的底色仍然是价值投资，仍然是挖掘低估值好公司。

首先，我们利用股息率指标作为低估值好公司的探测器和筛选器。

股息率与估值有着较强的负相关关系。股息率越高通常意味着估值越低。

股息率与盈利质量高度相关。股息率高通常意味着公司拥有较强的盈利能力和较为健康的现金流。

股息率与治理结构紧密相关。能够长期持续维持较高分红标准的公司，通常意味着大股

东和管理层愿意和中小股东分享经营成果。

其次，我们并非机械地追求高股息率，我们关注企业的护城河和成长性，我们追求的是股息率与增长率相加所形成的总回报率。

在护城河的角度，我们寻求永续性业务，买更好的公司。

在成长性的角度，我们追求持续稳健成长。

除非在估值层面有足够的保护，且对周期拐点有充分的把握，否则尽量规避强周期行业。

最后，我们强调从个股和组合这两个层面同时进行有效的风险管理。

个股层面，我们追求足够的“安全边际”，逆向买好公司。

组合层面，我们追求“行业分散，个股集中”。行业相对分散控制组合波动，个股相对集中保证研究深度。

报告期内我们坚持了我们的投资策略，并且维持了较高的仓位。报告期市场出现了较大幅度的调整，我们的基金业绩也承受了一定的压力，但我们发现越来越多的好公司的估值已经下降到了非常具有吸引力的位置，而且这些公司的竞争力是越来越强的，因此我们对组合中长期的业绩充满信心，我们认为投资人在当前时点可以更加积极乐观一些。

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-6.29%，同期业绩比较基准收益率为-12.16%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

最近几年，我国面临了疫情、国际贸易摩擦、战争冲突等因素带来的多重压力，经济增长乏力，市场情绪普遍悲观。

但回顾历史，往往都是市场普遍悲观的时候，重大的投资机会正在悄然形成。

一方面，市场估值处于历史底部。过去几年形成的一些局部性的市场高估也基本消化掉了，市场重新起来的基础是扎实的。

另一方面，全社会正在逐渐走向新的共识，那就是要继续保持以经济建设为中心的主基调，重建市场投资主体和消费主体的信心，寻求全社会的普遍性发展。事实证明，传统产业的发展并不是新兴行业发展的绊脚石，而是基石，两者是相辅相成的关系。中国在人均 GDP 的水平上，仍然存在巨大的发展空间，一旦全社会达成全副精力聚焦发展的共识，各行各业都仍然存在巨大的发展空间。因此这个时间点，我们需要以更加长远的眼光来看待当前的资本市场，以更加积极的心态来寻找投资机会。

在经济恢复的过程中，房地产行业扮演了非常核心的角色，同时房地产行业也是本轮经

济周期中出清比较彻底的行业，可能存在较大的投资机会，是我们重点关注的行业之一。

我们将坚持聚焦“红利优选”策略，力争为持有人实现长期可持续的稳健回报。

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	137,039,795.08	91.93
	其中：股票	137,039,795.08	91.93
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	10,254,330.38	6.88
7	其他各项资产	1,777,431.73	1.19
8	合计	149,071,557.19	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	565,880.00	0.38

B	采矿业	3,431,891.00	2.33
C	制造业	40,382,454.52	27.45
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	343,827.00	0.23
E	建筑业	7,627,665.00	5.19
F	批发和零售业	8,956.53	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	5,476,223.64	3.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	130,581.51	0.09
J	金融业	11,975,794.70	8.14
K	房地产业	65,987,289.31	44.86
L	租赁和商务服务业	719,753.00	0.49
M	科学研究和技术服务业	65,454.55	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	8,627.84	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	15,208.48	0.01
R	文化、体育和娱乐业	300,188.00	0.20
S	综合	-	-
	合计	137,039,795.08	93.16

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	001979	招商蛇口	817,968	13,365,597.12	9.09
2	000002	万科 A	746,949	13,318,100.67	9.05
3	600048	保利发展	737,700	13,278,600.00	9.03
4	002475	立讯精密	427,783	12,576,820.20	8.55
5	002415	海康威视	394,142	11,989,799.64	8.15
6	600383	金地集团	783,448	9,001,817.52	6.12
7	002244	滨江集团	834,500	8,737,215.00	5.94
8	600325	华发股份	802,000	7,899,700.00	5.37
9	601668	中国建筑	1,481,100	7,627,665.00	5.19
10	600036	招商银行	182,128	6,128,607.20	4.17

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（除“立讯精密、招商银行”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。

立讯精密因注销股票期权数量等数据不准确，导致注销及登记业务时出现错误，受到深交所出具监管函处罚。

招商银行及其下属分支机构因超过期限向中国人民银行报送账户开立资料；拖延支付票据；未按照规定履行客户身份识别义务；未按照规定处理征信异议，金融

消费权益保护部门没有足够的人力独立开展工作；未按规定向人民银行报送账户开立、变更、撤销等资料；未按规定履行客户身份识别义务；对外付出残缺、污损人民币；保理业务管理不尽职、资金被挪用等原因，受到中国人民银行公开处罚、公开批评、罚款、警告、责令改正等处罚。

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	24,990.94
2	应收证券清算款	1,741,360.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	11,080.79
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,777,431.73

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	83,232,271.50
报告期期间基金总申购份额	1,376,942.73
减：报告期期间基金总赎回份额	4,749,090.53
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	79,860,123.70

§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、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金合同
- 2、国泰金鹿保本增值混合证券投资基金托管协议
- 3、国泰金鹿混合型证券投资基金合同
- 4、国泰金鹿混合型证券投资基金托管协议
- 5、关于准予国泰金鹿保本增值混合证券投资基金变更注册的批复
- 6、报告期内披露的各项公告
- 7、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
二〇二二年十月二十六日