国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)

2022 年第 4 季度报告

2022 年 12 月 31 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：二〇二三年一月二十日

§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 2023 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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 LOF
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	195,547,508.77 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 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-4,738,463.50
2.本期利润	24,844,565.54
3.加权平均基金份额本期利润	0.1274
4.期末基金资产净值	659,401,823.42
5.期末基金份额净值	3.372

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	3.91%	1.12%	1.73%	1.02%	2.18%	0.10%
过去六个月	-4.93%	1.09%	-10.22%	1.01%	5.29%	0.08%
过去一年	-21.27%	1.43%	-19.53%	1.24%	-1.74%	0.19%
过去三年	40.44%	1.74%	14.98%	1.21%	25.46%	0.53%
过去五年	16.68%	1.69%	7.75%	1.19%	8.93%	0.50%
自基金合同生效起至今	330.81%	1.67%	49.94%	1.28%	280.87%	0.39%

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 12 月 31 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	-	11 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 2022 年，美国开启加息周期、俄乌冲突引发欧洲能源危机叠加“新冠疫情”反复，全球主要股市均为负增长。A 股全年整体下行，经历了“一季度下跌——5 月触底反弹——7 月再次下跌——11 月反弹”的“W”型走势。

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 3.91%，同期业绩比较基准收益率为 1.73%。

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 2023 年，中国宏观经济预计将实现弱复苏。（1）防疫政策优化后，消费正处于第一波复苏中，预计社会消费品零售总额同比增速震荡上升，全年看对 GDP 产生积极正向贡献；（2）投资的贡献判断较为稳定，基建投资预计仍能维持，房地产托底之后恢复情况可能是 23 年最大的上行风险；（3）在通胀压力下，美欧当前资本开支预期均出现明显下滑，海外需求将下行，出口承压成为一致预期。

2023 年资金面，判断一季度还有一次的宽松窗口期，有望看到降准或降息，经济好转后如果下半年通胀预期较高，收紧是大概率事件。随着美国加息到达尾声，美债利率已经下行，在中国稳增长政策助力下，中美利差已经逐渐向中国优势倾斜，人民币相对美元将走强，预计明年北向资金将回流。

我们对 2023 年 A 股及港股全年市场较为看好。当前 A 股估值水平处于历史低位，万得全 A 的 PE 仅 16.96 倍，接近 14、19 年历史底部的 12-13 倍，对应 35.28%估值分位数，性价比较高。本轮企业盈利周期从 2019Q1 开始，若剔除疫情带来的基数效应，预计 2023 年企业盈利进入上行区间，全 A 非金融有望获得双位数增长。

由于中美经济不同步，叠加过去两年国内中上游制造业做了较多资本开支，23 年产能释放带来下游企业的议价能力提升。23 年更看好下游机会，同时，重视人力资本提升在生产函数中的长久作用。配置方向在长期看好的医美、医药、人力资源外包和教育、可选消费、智能驾驶，以及同时具备反转逻辑的计算机和传媒。高端制造是长期逻辑，谨防财政政策倾斜带来短期资本而非技术推动的泡沫。

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	599,934,828.60	90.52
	其中：股票	599,934,828.60	90.52
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	62,350,138.98	9.41
7	其他各项资产	472,470.78	0.07
8	合计	662,757,438.36	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	1,276,860.80	0.19
C	制造业	443,332,482.13	67.23
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	23,875,354.72	3.62
G	交通运输、仓储和邮政业	26,770.50	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	36,770,146.49	5.58
J	金融业	16,667,159.83	2.53
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	29,591,905.00	4.49
M	科学研究和技术服务业	14,077,038.52	2.13
N	水利、环境和公共设施管理业	35,344.81	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	12,994,464.00	1.97
Q	卫生和社会工作	7,365,526.80	1.12
R	文化、体育和娱乐业	13,921,775.00	2.11
S	综合	-	-
	合计	599,934,828.60	90.98

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	75,806	42,932,728.10	6.51
2	603306	华懋科技	632,000	23,643,120.00	3.59
3	300662	科锐国际	460,475	22,563,275.00	3.42
4	300146	汤臣倍健	731,700	16,697,394.00	2.53
5	603596	伯特利	199,067	15,885,546.60	2.41
6	688048	长光华芯	147,034	14,225,539.50	2.16
7	002324	普利特	880,500	14,088,000.00	2.14

8	300413	芒果超媒	463,750	13,921,775.00	2.11
9	605098	行动教育	443,800	12,994,464.00	1.97
10	688301	奕瑞科技	26,371	12,074,753.48	1.83

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“汤臣倍健”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。

汤臣倍健因未充分、审慎评估并披露《电子商务法》实施的重大政策风险，未如实披露标的资产实际盈利与相关盈利预测存在重大差异的情况；商誉减值测试预

测的部分指标缺乏合理依据，未充分披露商誉、无形资产减值测试相关信息且减值测试关于资产可收回金额的计量不规范等问题，受到深交所通报批评。

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	290,228.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	182,242.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	472,470.78

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	194,190,107.38
报告期期间基金总申购份额	5,488,796.69
减：报告期期间基金总赎回份额	4,131,395.30
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	195,547,508.77

§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

ɔ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

Ĥ