

国泰基金-德林 2 号集合资产管理计划

2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 月 30 日

资产管理人：国泰基金管理有限公司

资产托管人：招商银行股份有限公司

送出日期：2022 年 10 月 26 日

§1 重要提示

资产管理人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。

资产托管人招商银行股份有限公司根据本资产合同规定，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。

资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作特定资产，但不保证资产一定盈利。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2022年7月1日-2022年9月30日止。

§2 特定客户资产概况

| | |
|--------------|--|
| 特定资产简称 | 国泰基金-德林2号集合资产管理计划 |
| 特定资产代码 | 028161 |
| 特定资产合同生效日 | 2019年8月20日 |
| 报告期末特定资产份额总额 | 404,306,379.17份 |
| 投资目标 | 在控制风险和回撤的前提下，力争实现计划资产的稳健增值。 |
| 投资策略 | <p>(1) 资产配置策略</p> <p>本计划将从宏观面、政策面、基本面和资金面四个角度进行综合分析，在控制风险的前提下，合理确定本计划在股票、债券、现金等各类资产类别的投资比例，并根据宏观经济形势和市场时机的变化适时进行动态调整。</p> <p>(2) 股票投资策略</p> <p>本计划采用“自上而下”和“自下而上”相结合，精选行业和个股的策</p> |

| | |
|--------|---|
| | <p>略。以公司行业研究员的基本分析为基础，同时结合数量化的系统选股方法，精选价值被低估的投资品种。</p> <p>(3) 债券投资策略</p> <p>本计划在债券投资方面以流动性管理为主。</p> <p>(4) 股指期货投资策略</p> <p>本计划参与股指期货主要用于风险敞口管理。</p> |
| 业绩比较基准 | 无。 |
| 风险收益特征 | 本资产管理计划属混合类资产管理计划，风险收益特征高于债券类资产管理计划，低于权益类资产管理计划，属于中等风险级别（R3）的资产管理计划。 |
| 资产管理人 | 国泰基金管理有限公司 |
| 资产托管人 | 招商银行股份有限公司 |

§3 主要财务指标和特定资产净值表现

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 | 10,893,300.12 |
| 2.本期利润 | -35,699,952.62 |
| 3.加权平均特定资产份额本期利润 | -0.1018 |
| 4.期末特定资产资产净值 | 511,464,117.57 |
| 5.期末特定资产份额净值 | 1.265 |

注：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。

3.2 特定资产净值表现

本报告期特定资产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 | -5.66% | 0.91% | - | - | - | - |

注：本资产管理计划不设业绩比较基准。

§4 管理人运作报告

4.1 投资经理简介

黄俊岭，本科学历，硕士学位，24年证券基金从业经验。曾任职于西部证券，历任研究员、投资经理、上海第一分公司副总经理。2019年2月起加入国泰基金，任养老金及专户投资（事业）二部负责人、投资经理。

吕业青，硕士研究生，8年证券基金从业经验。2014年5月至2019年8月在西部证券股份有限公司上海第一分公司，任研究员。2019年9月起加入国泰基金，历任投资经理助理，现任投资经理。

4.2 报告期内宏观经济和投资策略

4.2.1 市场回顾

3季度，市场出现明显调整，上证综指/创业板指/沪深300在分别下跌了6%/11%/7%。受人民币汇率波动、地缘政治事件、美联储为代表的海外央行激进加息带来的海外流动性紧缩等影响，市场交易情绪进一步走低。但是，我们倾向于认为，目前的A股处于调整期的后半段，无论从换手率、历史相关位置，还是从股债风险溢价看，市场都已进入低估阶段，安全边际显著。虽然国内外形势确实严峻，但是市场情绪已经较为充分的反应了悲观预期。

4.2.2 操作回顾

近期，我们净值未能独善其身，表现较为疲弱，但是我们布局并重仓的行业与品种大多是在下半年业绩增长会加速的标的，随着后期的市场企稳，其表现值得期待，我们充满信心。

4.2.3 市场展望

从一年的维度来看，各项“稳增长”措施的陆续出台及宽松的货币政策将带动实体融资需求的边际改善，我国经济将呈现企稳回升的态势，市场流动性和企业盈利均有望逐步好转，为未来的结构性行情提供了基础。对于中长期的资金而言，我们认为现在是入场的好时机。

4.2.4 下期投资策略

对于后市，我们看好的几大方向包括：（1）医药：受带量采购及中美关系的影响，该板块已调整充分，有些优质标的遭到错杀，我们看好具备国际化逻辑的原料药龙头及竞争格局好的仿制药等；（2）基建：逆周期调节的重要工具，也是稳经济的重要抓手；（3）数字经济与元宇宙：国家重点发展培育的产业，已有十多个省市出台相关的支持性政策，将为经济复苏带来新动能；（4）按照自下而上择股的思路，精选了业绩增长快、估值合理且偏低的标的。后续，我们将根据公司基本面及调研的情况，对持仓结构进行持续的调整与优化。

§5 投资组合报告

5.1 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） | 占特定资产净值比例（%） |
|----|------------------|----------------|--------------|
| A | 农、林、牧、渔业 | - | - |
| B | 采矿业 | 7,455,945.00 | 1.46 |
| C | 制造业 | 219,405,072.93 | 42.90 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,520,000.00 | 0.69 |
| E | 建筑业 | 26,512,000.00 | 5.18 |
| F | 批发和零售业 | 40,322,422.69 | 7.88 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 18,430,390.98 | 3.60 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 42,659,737.57 | 8.34 |
| J | 金融业 | 1,538,000.00 | 0.30 |
| K | 房地产业 | 5,349,000.00 | 1.05 |
| L | 租赁和商务服务业 | 7,966,000.00 | 1.56 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 4,829,794.55 | 0.94 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 8,262,911.40 | 1.62 |
| 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 | 8,715,000.00 | 1.70 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 394,966,275.12 | 77.22 |

5.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

| 行业类别 | 公允价值（人民币） | 占基金资产净值比例（%） |
|----------|---------------|--------------|
| 工业 | 7,494,220.00 | 1.47 |
| 能源 | 4,935,000.00 | 0.96 |
| 医疗保健 | 3,480,000.00 | 0.68 |
| 非日常生活消费品 | - | - |
| 公用事业 | - | - |
| 原材料 | - | - |
| 金融 | - | - |
| 房地产 | - | - |
| 信息技术 | - | - |
| 通讯业务 | - | - |
| 日常消费品 | - | - |
| 合计 | 15,909,220.00 | 3.11 |

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 报告期末按公允价值占特定资产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) | 占特定资产资产净值比例（%） |
|----|--------|------|-----------|---------------|----------------|
| 1 | 600729 | 重庆百货 | 1,850,000 | 37,980,500.00 | 7.43 |
| 2 | 002352 | 顺丰控股 | 390,309 | 18,430,390.98 | 3.60 |
| 3 | 002250 | 联化科技 | 995,900 | 17,826,610.00 | 3.49 |
| 4 | 300733 | 西菱动力 | 730,000 | 17,147,700.00 | 3.35 |
| 5 | 601668 | 中国建筑 | 3,300,000 | 16,995,000.00 | 3.32 |
| 6 | 002206 | 海利得 | 2,400,000 | 13,392,000.00 | 2.62 |
| 7 | 300702 | 天宇股份 | 546,180 | 12,420,133.20 | 2.43 |
| 8 | 600521 | 华海药业 | 600,000 | 11,514,000.00 | 2.25 |
| 9 | 002947 | 恒铭达 | 500,000 | 9,955,000.00 | 1.95 |
| 10 | 002605 | 姚记科技 | 700,000 | 8,736,000.00 | 1.71 |

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 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | 13,436,760.82 | 2.63 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | 2,961,784.93 | 0.58 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 16,398,545.75 | 3.21 |

5.5 报告期末按公允价值占特定资产资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量(张) | 期末市值（元） | 占特定资产资产净值比例（%） |
|----|--------|----------|---------|---------------|----------------|
| 1 | 122249 | 13 平煤债 | 130,000 | 13,436,760.82 | 2.63 |
| 2 | 137000 | 21 恒力 EB | 30,000 | 2,961,784.93 | 0.58 |

5.6 报告期末按公允价值占特定资产资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本资产管理计划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特定资产资产净值比例大小排名的前五名权证明细

本资产管理计划本报告期末未持有权证。

5.8 报告期末按公允价值占特定资产净值比例大小排名的前五名基金明细

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 数量（份） | 公允价值(元) | 占委托资产净值比例（%） |
|----|--------|----------|----------|-----------|--------------|
| 1 | 008921 | 国泰聚鑫纯债债券 | 9,942.30 | 10,333.03 | 0.00 |
| 2 | 008207 | 国泰合融纯债债券 | 9,827.91 | 10,315.37 | 0.00 |
| 3 | 006941 | 国泰惠盈纯债债券 | 9,814.40 | 9,876.23 | 0.00 |

5.9 报告期末按公允价值占特定资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本资产管理计划本报告期末未持有金融衍生品。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本资产管理计划本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.10.2 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本资产管理计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限的情况。

§6 管理人风控报告

6.1 公平交易专项说明

公平交易制度的执行情况

本报告期内，本专户未发生损害委托人利益的行为，投资运作符合法律法规和资产管理合同的规定，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，本专户与本资产管理人所管理的其他资产、投资组合与公司资产之间严格分开、公平对待，资产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，有效保障委托人的合法权益。

本报告期内，公司对管理的不同投资组合的整体收益率差异按投资类别、基金经理/投

资经理等维度进行分析，对管理的不同投资组合在不同时间窗下（日内、3日内、5日内）的同向交易价差、反向交易价差进行专项分析，严格控制不同投资组合内、投资组合间的同日反向交易并进行筛查分析，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的情形。本报告期内，未发现存在不公平交易的情形。

异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本特定资产有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

6.2 管理人对报告期内本特定资产运作合规守信情况的说明

本报告期内，本资产管理人严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及《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，严格遵守资产管理合同约定，本着诚实信用、勤勉尽责、最大限度保护资产委托人合法权益等原则管理和运用资产，在控制风险的基础上为资产委托人谋求最大利益。

6.3 管理人对报告期内本资产管理人的从业人员等关联方投资本资产管理计划情况的说明

| 投资者与本资产管理人的关系 | 持有份额（万元） |
|---------------|----------|
| 从业人员配偶 | 183.78 |
| 从业人员 | 2,080.59 |

§7 备查文件目录

- 1、《国泰基金-德林 2 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 2、国泰基金管理有限公司营业执照和公司章程
- 3、《国泰基金-德林 2 号集合资产管理计划资产管理合同》之补充协议

国泰基金管理有限公司

2022 年 10 月 26 日