

# 国泰成长优选混合型证券投资基金

## 2023 年第 4 季度报告

### 2023 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十二日

## §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2024 年 01 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 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰成长优选混合
基金主代码	020026
交易代码	020026
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2012 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	201,266,864.04 份
投资目标	本基金通过精选具有较高成长性和良好基本面的优质企业，结合估值因素对投资组合进行积极管理。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	本基金侧重成长型企业的选取，在强调安全边际的前提下，追求收入与利润的持续增长。本基金侧重成长型企业的选取，在强调安全边际的前提下，追求收入与利润的持续增长。本基金成长型企业界定为最近三年主营业务收入

	<p>增长率、最近三年净利润增长率或最近一年净资产收益率高于行业或市场平均水平的上市公司，或因公司基本面发生重大改变（如资产注入、并购、主营业务变更等）而具有潜在主营业务收入、净利润或净资产收益率快速增长趋势的上市公司。</p> <p>本基金主要投资策略包括：1、大类资产配置；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、股指期货投资策略。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×80%+中证综合债券指数收益率×20%
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	招商银行股份有限公司

### §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
	(2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-23,770,489.72
2.本期利润	-18,815,893.31
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0937
4.期末基金资产净值	474,623,112.03
5.期末基金份额净值	2.358

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④	①-③	②-④
过去三个月	-3.76%	1.12%	-5.37%	0.63%	1.61%	0.49%
过去六个月	-15.51%	1.06%	-8.22%	0.68%	-7.29%	0.38%
过去一年	-16.44%	1.12%	-8.22%	0.68%	-8.22%	0.44%
过去三年	-43.74%	1.34%	-25.98%	0.89%	-17.76%	0.45%
过去五年	32.25%	1.43%	17.40%	0.97%	14.85%	0.46%
自基金合同生效起至今	183.56%	1.60%	42.96%	1.10%	140.60%	0.50%

#### 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

国泰成长优选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  
 (2012年3月20日至2023年12月31日)



注：本基金的合同生效日为2012年3月20日。本基金在6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		
陈亚琼	国泰成长优选混合的基金经理	2023-06-06	-	7 年	硕士研究生。曾任职于中泰证券、太平洋证券，2018 年 6 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2022 年 7 月至 2023 年 7 月任国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金（LOF）的基金经理，2023 年 6 月起兼任国泰成长优选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法律法规及行业协会的相关规定。

### 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

2023 年市场四季度延续了三季度的惨淡，除了高分红和微盘指数相对好，机构重仓下跌明显，尤其成长板块，新能源、TMT 整体回调较多，医药板块前期跌幅大，三季度后期开始展现吸引力。我们投资策略一直是以合理价格买入长期有稳定增长的优质公司、尤其是偏好成长方向。

四季度主客观层面原因操作相对小，四季度基本维持了三季度的持仓和策略，略微变化是四季度增加了部分医药持仓，增加了困境反转的底部公司，减少了部分新能源持仓，整体来说组合继续围绕业绩高增长、低估值的优质龙头布局，相对均衡地配置在医药、品牌服饰、汽车零部件以及困境反转的部分公司，从结果来看四季度单季度跑赢沪深 300 大概 2%左右。

四季度或者全年角度，新能源相关标的给我们组合带来了严重的拖累，这个我们需要深度反省，要么认为选择的标的有阿尔法，要么介入过早，对产业去产能系统性杀估值低估了杀伤力，后期投资过程中需要引以为戒。

#### 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-3.76%，同期业绩比较基准收益率为-5.37%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观层面：四季度经济维持国内三季度态势，经济相对稳定，在城镇化完成率较高后，地产、基建投资完成了历史使命，经济动能转变为汽车产业等，寄希望经济重新保持高个位数增长是不现实的，因此我们判断未来经济还是保持平稳，除汽车外，越来越多的先进制造

业会开始崭露头角，走向全球。流动性角度，全球美债十年期利率从 5%开始拐头向下，国内十年国债利率一路向下，从流动性角度相对比较中心偏宽松。国际环境逆全球化依然是趋势，边缘冲突是常态。

证券市场方面展望：还是分子分母框架去分析，分母端国债利率继续下行，股债比已经达到了历史高位 1.3 左右的历史罕见高点，股票权益资产是极具吸引力的，从分子角度宏观经济弱复苏，类似 2013-2015 年,以及 2019-2020 上半年这阶段，因此成长的机会更大，顺周期相对较差。从市场表现是大幅低预期的，没有实现分子分母双击，核心还是分子层面是有所低预期，更重要的是风险溢价的上行也就是未来信心的缺失，我们认为随着强势美元接近尾声，国内政策效果开始显现，分子分母有希望实现修复，对后市我们维持乐观，相信物极必反、相信均值回归。

具体到现有组合：考虑经济的弱复苏以及政策托底，整体组合以成长为主，挑选后面三年维度增长相对较高，同时估值偏低的标准筛选公司，追求戴维斯双击，整体组合方向相对均衡，左手以医药、品牌消费等为长期基石仓位，右手以汽车、机器人代表的的进攻方向，加上自下而上选择的部分标的，总之基本都是估值偏低的各细分优质公司。

#### 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	424,692,111.92	88.06
	其中：股票	424,692,111.92	88.06
2	固定收益投资	16,614,619.19	3.44
	其中：债券	16,614,619.19	3.44
	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	38,048,018.73	7.89
7	其他各项资产	2,930,598.46	0.61
8	合计	482,285,348.30	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	308,769,385.12	65.06
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	47,579,688.80	10.02
G	交通运输、仓储和邮政业	8,701.02	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	39,510,039.24	8.32
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	3,058.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	11,178.92	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	8,932.82	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	28,801,128.00	6.07
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-



合计	424,692,111.92	89.48
----	----------------	-------

### 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	603179	新泉股份	919,968	46,651,577.28	9.83
2	002050	三花智控	1,430,288	42,050,467.20	8.86
3	002832	比音勒芬	1,289,426	40,874,804.20	8.61
4	002607	中公教育	7,059,100	28,801,128.00	6.07
5	688598	金博股份	393,537	27,508,236.30	5.80
6	300037	新宙邦	473,573	22,400,002.90	4.72
7	600511	国药股份	695,600	19,908,072.00	4.19
8	688279	峰岬科技	156,502	19,738,032.24	4.16
9	301035	润丰股份	251,500	17,605,000.00	3.71
10	603883	老百姓	545,300	16,299,017.00	3.43

### 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	16,164,451.61	3.41
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	450,167.58	0.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	16,614,619.19	3.50

### 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	019703	23 国债 10	85,000	8,620,676.71	1.82
2	019694	23 国债 01	74,000	7,543,774.90	1.59
3	113675	新 23 转债	3,030	386,337.20	0.08
4	118034	晶能转债	620	63,830.38	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	260,705.44

2	应收证券清算款	2,495,123.14
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	174,769.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,930,598.46

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	118034	晶能转债	63,830.38	0.01

#### 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	200,704,615.13
报告期期间基金总申购份额	7,908,022.74
减：报告期期间基金总赎回份额	7,345,773.83
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	201,266,864.04

## §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、国泰成长优选混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰成长优选混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于核准国泰成长优选股票型证券投资基金募集的批复
- 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 15-20 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  
二〇二四年一月二十二日