

国泰事件驱动策略混合型证券投资基金
2025 年第 3 季度报告
2025 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§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 2025 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 2025 年 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰事件驱动混合
基金主代码	020023
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 8 月 17 日
报告期末基金份额总额	25,543,826.78 份
投资目标	深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的事件性投资机会，在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上精选具有估值优势的公司股票进行投资，力争获取超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过深入挖掘可能对行业或公司的当前或未来价值产生重大影响的事件，在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上，将事件性因素作为投资的主线，并将事件驱动投资策略贯彻到本基金的投资管理中。本基金主要投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、行业配置策略；

	3、个股投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、权证投资策略；7、股指期货的投资策略。	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰事件驱动混合 A	国泰事件驱动混合 C
下属分级基金的交易代码	020023	015592
报告期末下属分级基金的份额总额	25,285,015.52 份	258,811.26 份

§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 (2025 年 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)	
	国泰事件驱动混合 A	国泰事件驱动混合 C
1.本期已实现收益	16,946,522.91	174,324.37
2.本期利润	26,242,913.52	275,451.04
3.加权平均基金份额本期利润	0.9528	0.9242
4.期末基金资产净值	152,477,636.81	1,528,564.95
5.期末基金份额净值	6.0304	5.9061

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

1、国泰事件驱动混合 A：

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	18.62%	0.99%	13.92%	0.68%	4.70%	0.31%
过去六个月	21.38%	1.24%	15.54%	0.77%	5.84%	0.47%
过去一年	34.45%	1.47%	13.20%	0.96%	21.25%	0.51%
过去三年	16.12%	1.29%	21.06%	0.88%	-4.94%	0.41%
过去五年	27.36%	1.43%	6.85%	0.91%	20.51%	0.52%
自基金合同 生效起至今	503.04%	1.60%	74.00%	1.08%	429.04%	0.52%

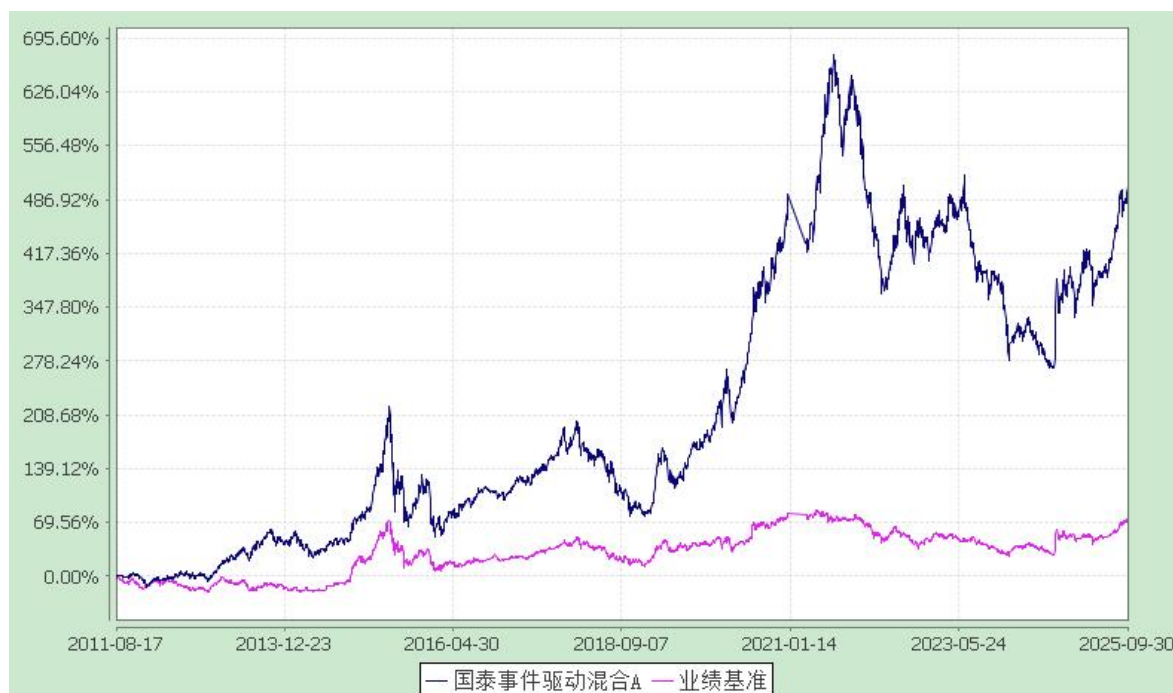
2、国泰事件驱动混合 C：

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	18.44%	0.99%	13.92%	0.68%	4.52%	0.31%
过去六个月	21.02%	1.24%	15.54%	0.77%	5.48%	0.47%
过去一年	33.63%	1.47%	13.20%	0.96%	20.43%	0.51%
过去三年	13.96%	1.29%	21.06%	0.88%	-7.10%	0.41%
自新增 C 类 份额起至今	21.54%	1.31%	15.00%	0.87%	6.54%	0.44%

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

国泰事件驱动策略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的历史走势对比图
(2011 年 8 月 17 日至 2025 年 9 月 30 日)

1. 国泰事件驱动混合 A：



注：本基金的合同生效日为 2011 年 8 月 17 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。

2. 国泰事件驱动混合 C:



注：（1）本基金的合同生效日为 2011 年 8 月 17 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。

（2）自 2022 年 5 月 20 日起，本基金增加 C 类份额并分别设置对应的基金代码。

§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		
林小聪	国泰融安多策略灵活配置混合、国泰事件驱动混合、国泰景气优选混合的基金经理	2017-06-19	-	15 年	硕士研究生。2010 年 4 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2017 年 6 月起任国泰事件驱动策略混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月起兼任国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2021 年 11 月起兼任国泰景气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合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资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

2025 年三季度，A 股市场呈现上涨态势，行业表现较为分化。上证指数上涨 12.73%，深证综指上涨 21.43%，沪深 300 上涨 17.90%，创业板指上涨 50.40%，科创 50 上涨 49.02%。分行业来看，涨幅居前的行业是通信、电子、电力设备、有色金属、机械设备，跌幅居前或涨幅落后的行业是银行、交通运输、石油石化、公用事业、食品饮料。

报告期内本基金投资了人工智能、医药、内需消费等领域，组合取得了一定收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为 18.62%，同期业绩比较基准收益率为 13.92%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 18.44%，同期业绩比较基准收益率为 13.92%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

在本基金的 2024 年季报中，我们的观点是认为 2024 年 9 月份是 A 股牛市的开端，政策转折点、市场转折点都已经出现。

后续我们重点关注几个方向：一是此前我们判断医药行业否极泰来，中国药企在创新药领域已经逐步在全球市场具备竞争力，医药行业有望在此催化下迎来系统性的估值重构。我们继续看好医药行业，并且判断医药行情可能从基本面最好的创新药向医药其他方向进行扩散。二是我们认为“反内卷”有一定概率成为未来几年的投资主线之一，其中涉及到建筑材料、光伏、钢铁、化工等多个领域，当然不同领域的基本面落地速度和斜率可能会有所区别，这个需要我们后续做进一步的跟踪。三是贸易战虽然前期有所缓和，但背后体现出中长期维度的大国博弈。我们之前就判断，这一点在投资上需要用长期视角思考和应对，近期中美争端有所加剧，也应对了我们此前

判断。因此我们会关注国产替代、自主可控、军工等投资方向。四是随着上市公司三季报的披露，我们有望通过业绩的超预期寻找到新的投资线索。展望 2026 年，我们初步预判边际变化较大的可能是内需，投资标的会更多围绕内需来寻找。

牛市除了估值水位的提升之外，往往都需要伴随较为明确的产业逻辑和上市公司实实在在的业绩成长。业绩高增长和超预期，是我们重点寻找的投资标的。

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	132,302,680.29	83.26
	其中：股票	132,302,680.29	83.26
2	固定收益投资	7,753,594.04	4.88
	其中：债券	7,753,594.04	4.88
	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	18,481,373.99	11.63
7	其他各项资产	355,963.39	0.22
8	合计	158,893,611.71	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	386,900.00	0.25
B	采矿业	2,204,866.00	1.43
C	制造业	99,794,385.12	64.80
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	115,847.55	0.08
G	交通运输、仓储和邮政业	4,270,394.00	2.77
H	住宿和餐饮业	43,868.00	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,862,673.17	11.60
J	金融业	1,083,320.00	0.70
K	房地产业	1,030,101.00	0.67
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,452,261.19	2.89
N	水利、环境和公共设施管理业	103,327.26	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	954,737.00	0.62
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	132,302,680.29	85.91

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	002568	百润股份	293,600	7,569,008.00	4.91
2	688111	金山办公	16,864	5,337,456.00	3.47
3	600009	上海机场	97,800	3,118,842.00	2.03
4	688016	心脉医疗	27,413	3,059,290.80	1.99
5	300003	乐普医疗	171,800	3,009,936.00	1.95
6	300818	耐普矿机	93,500	2,587,145.00	1.68
7	002562	兄弟科技	351,500	2,551,890.00	1.66

8	002511	中顺洁柔	283,500	2,336,040.00	1.52
9	301162	国能日新	36,800	2,210,944.00	1.44
10	002241	歌尔股份	56,600	2,122,500.00	1.38

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	7,557,984.25	4.91
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）	195,609.79	0.13
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	7,753,594.04	5.03

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	019766	25 国债 01	75,000	7,557,984.25	4.91
2	118051	皓元转债	680	144,720.71	0.09
3	118052	浩瀚转债	360	50,889.08	0.03

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	48,716.96
2	应收证券清算款	257,287.08
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	49,959.35
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	355,963.39

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	118051	皓元转债	144,720.71	0.09
2	118052	浩瀚转债	50,889.08	0.03

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

项目	国泰事件驱动混合A	国泰事件驱动混合C
本报告期期初基金份额总额	29,187,126.07	289,149.40
报告期期间基金总申购份额	1,322,270.11	132,094.02
减：报告期期间基金总赎回份额	5,224,380.66	162,432.16
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	25,285,015.52	258,811.26

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	18,848.36
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	18,848.36
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.07

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、国泰事件驱动策略混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰事件驱动策略混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于核准国泰事件驱动策略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

二〇二五年十月二十八日