

# 国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)

## 2023年第2季度报告

### 2023年6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：二〇二三年七月二十一日

## §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 7 月 19 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	193,481,772.09 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
	(2023年4月1日-2023年6月30日)
1.本期已实现收益	-17,820,442.72
2.本期利润	-55,462,124.00
3.加权平均基金份额本期利润	-0.2858
4.期末基金资产净值	633,952,438.38
5.期末基金份额净值	3.277

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	-8.00%	0.80%	-4.71%	0.77%	-3.29%	0.03%
过去六个月	-2.82%	0.82%	0.61%	0.73%	-3.43%	0.09%
过去一年	-7.61%	0.97%	-9.67%	0.88%	2.06%	0.09%
过去三年	2.79%	1.50%	-0.06%	1.10%	2.85%	0.40%
过去五年	44.94%	1.64%	21.15%	1.16%	23.79%	0.48%
自基金合同生效起至今	318.68%	1.65%	50.86%	1.27%	267.82%	0.38%

### 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2023年6月30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

经过一季度国内经济基本面以及预期修复带来市场有较好表现后，二季度市场有所震荡。上半年表现较好的板块是在国内外 AI 技术引领，且经过前几年大幅调整的通信、传媒、计算机行业，表现较差的是跟经济相关性较强的消费者服务、地产、建材化工等强经济相关度行业。

二季度市场表现看，4月披露各项金融经济数据显示经济进一步复苏，拜登计划签署限制美国企业对中国投资的行政令，市场大幅调整；5月各项指标显示经济复苏进程缓慢，市场继续震荡；6月市场开始预期政策边际放松，多家银行下调存款利率、OMO 和 MLF 降息提振情绪，市场有所回暖，但当前板块估值整体仍处于历史中等偏低分位。

二季度本基金净值有所回撤，主要和在消费和经济活动相关板块的配置标的表现欠佳有关，我们对于经济恢复较慢以及地缘政治带来的外资撤离对股票短期回撤幅度影响估计不足。二季度整体操作上，从公司业绩角度确定性看，增加了一些出口相关标的，包括宠物食品、耐用消费等，以及新能源板块成长性标的。

#### 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-8.00%，同期业绩比较基准收益率为-4.71%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度增速大概率为全年库存和盈利的底部，之后企稳回升。(1) 我们判断下半年随着宏观政策温和发力、居民部门消费逐渐修复，库存周期有望企稳，今年底-明年初低弹性复苏，全年实际 GDP5.0%。(2) 预计 PPI 底部在 5-6 月，下半年小幅回升，全年转正较为困难；CPI 底部在 7 月，年底恢复到 0-1%。预计社融增速底部在 6 月。上半年财政融资节奏

偏慢，下半年大概率加速，在不考虑广义财政扩容的情况下，社融增速有望在年底小幅修复至年初水平。(3) 汇率定价的核心仍然是基本面。4月中旬以来的汇率贬值，是在疫后复苏不及预期的基础上，叠加了对诸多长期问题的担忧，一定程度上是将短期问题长期化，放大了悲观情绪。短期汇率贬值压力仍在，随着下半年经济回稳，贬值压力将内生性缓解。当前人民币兑美元汇率逼近7.2，接近央行主动干预的历史经验点位(7.2-7.3)，央行政策工具箱充足。

国际关系方面，全球冲突大趋势，中美缓和小周期，三季度预计有窗口期缓和。

我们对于三季度市场整体表现比较乐观。核心持仓仍继续看好，中长期看好有品牌力的成长型消费、创新药、渗透率低的有进口替代空间的高端制造和科技领域成长标的。

#### 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	565,354,823.32	88.74
	其中：股票	565,354,823.32	88.74
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	71,331,275.44	11.20

7	其他各项资产	437,064.76	0.07
8	合计	637,123,163.52	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	402,973,083.21	63.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,447.47	0.01
E	建筑业	10,516.15	0.00
F	批发和零售业	17,729.62	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	12,467,196.00	1.97
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	61,139,289.05	9.64
J	金融业	9,488,321.67	1.50
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	23,600,223.16	3.72
M	科学研究和技术服务业	15,870,645.13	2.50
N	水利、环境和公共设施管理业	9,164,844.00	1.45
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	17,767,992.00	2.80
Q	卫生和社会工作	23,782.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	12,795,753.00	2.02
S	综合	-	-
	合计	565,354,823.32	89.18

## 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	70,813	31,508,244.35	4.97



2	600161	天坛生物	1,043,079	28,319,594.85	4.47
3	002690	美亚光电	693,466	17,856,749.50	2.82
4	301039	中集车辆	1,347,300	17,824,779.00	2.81
5	605098	行动教育	448,800	17,767,992.00	2.80
6	002891	中宠股份	704,400	17,004,216.00	2.68
7	688121	卓然股份	420,278	15,718,397.20	2.48
8	300662	科锐国际	434,868	15,381,281.16	2.43
9	688772	珠海冠宇	637,101	12,837,585.15	2.03
10	601801	皖新传媒	1,362,700	12,795,753.00	2.02

#### 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	244,168.04
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	192,896.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	437,064.76

### 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	194,911,654.08
报告期期间基金总申购份额	4,565,856.62
减：报告期期间基金总赎回份额	5,995,738.61

报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	193,481,772.09

## §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

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  
二〇二三年七月二十一日