

国泰成长价值混合型证券投资基金
2023 年第 3 季度报告
2023 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：二〇二三年十月二十五日

§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 10 月 23 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。

为更好地满足广大投资者的投资理财需求，降低投资者的理财成本，经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，本基金管理人决定自 2023 年 7 月 24 日起，调低本基金的管理费率、托管费率并对基金合同有关条款进行修订。具体可查阅本基金管理人于 2023 年 7 月 22 日发布的《国泰基金管理有限公司关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰成长价值混合
基金主代码	010912
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 23 日
报告期末基金份额总额	299,389,795.42 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、港股通标的股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、股指期货投资策略。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×5%+中债综合指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。 本基金投资港股通标的股票时，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	国泰成长价值混合 A	国泰成长价值混合 C
下属分级基金的交易代码	010912	010913
报告期末下属分级基金的份额总额	278,331,375.26 份	21,058,420.16 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 (2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)	
	国泰成长价值混合 A	国泰成长价值混合 C
1.本期已实现收益	-11,260,723.70	-912,577.94
2.本期利润	-30,229,173.82	-2,176,713.54
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1082	-0.1005
4.期末基金资产净值	187,778,444.05	14,029,026.94
5.期末基金份额净值	0.6747	0.6662

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、国泰成长价值混合 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	-13.80%	1.78%	-3.21%	0.73%	-10.59%	1.05%
过去六个月	-9.87%	2.11%	-6.82%	0.69%	-3.05%	1.42%
过去一年	-24.93%	1.88%	-1.55%	0.79%	-23.38%	1.09%
自基金合同 生效起至今	-32.53%	1.85%	-21.47%	0.87%	-11.06%	0.98%

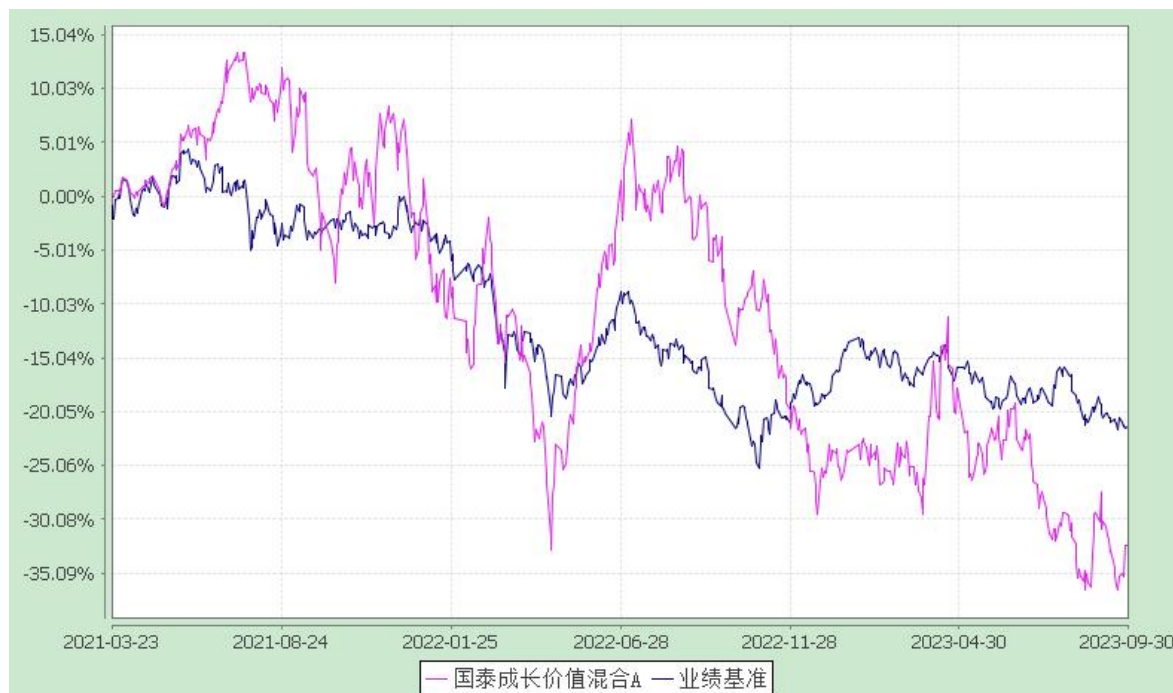
2、国泰成长价值混合 C:

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	-13.91%	1.78%	-3.21%	0.73%	-10.70%	1.05%
过去六个月	-10.11%	2.11%	-6.82%	0.69%	-3.29%	1.42%
过去一年	-25.31%	1.88%	-1.55%	0.79%	-23.76%	1.09%
自基金合同 生效起至今	-33.38%	1.85%	-21.47%	0.87%	-11.91%	0.98%

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

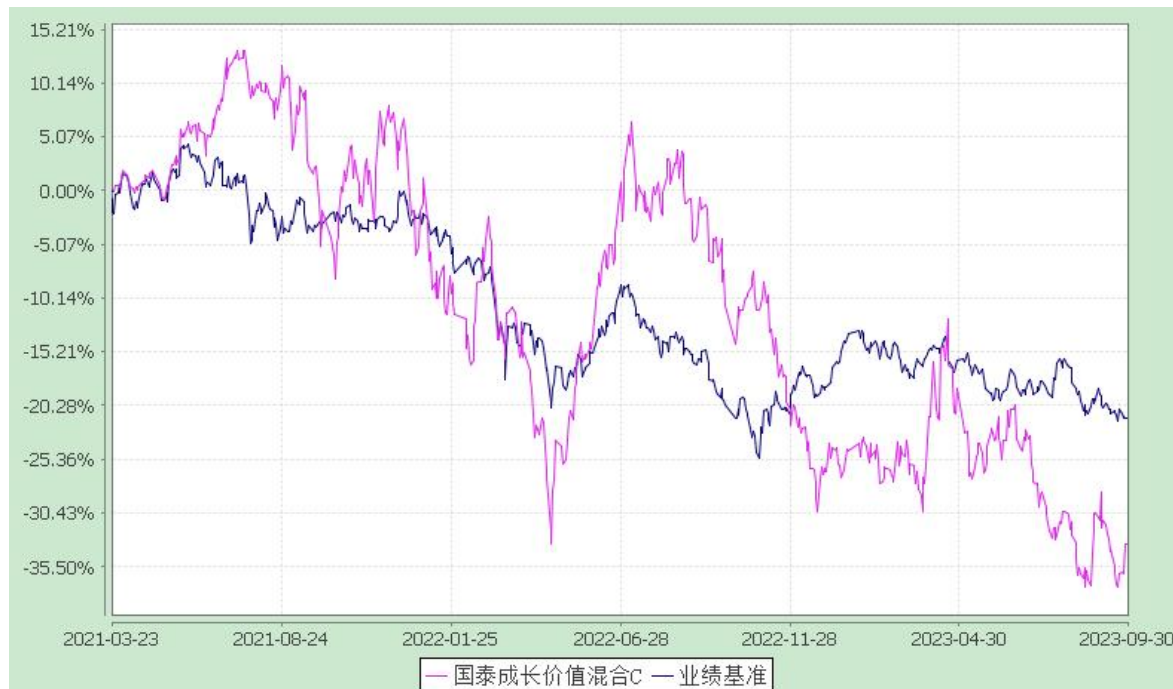
国泰成长价值混合型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 (2021 年 3 月 23 日至 2023 年 9 月 30 日)

1. 国泰成长价值混合 A:



注：本基金合同生效日为 2021 年 3 月 23 日，本基金的建仓期为 6 个月，在建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰成长价值混合 C:



注：本基金合同生效日为 2021 年 3 月 23 日，本基金的建仓期为 6 个月，在建仓期结束时，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		
彭凌志	国泰新经济灵活配置混合、国泰优势行业混合、国泰成长价值混合的基金经理	2021-03-23	-	16 年	硕士研究生。2002 年 7 月至 2004 年 7 月在上海良友集团有限责任公司任资产管理部科员，2004 年 9 月至 2007 年 3 月在上海交通大学学习，2007 年 3 月至 2015 年 8 月在平安资产管理有限责任公司任投资经理。2015 年 9 月加入国泰基金，拟任基金经理。2015 年 12 月至 2023 年 8 月任国泰互联网+股票型证券投资基金的基金经理，2015 年 12 月起任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 6 月至 2017 年 9 月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 4 月任国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金（由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来）的基金经理，2018 年 5 月起兼任国泰优势行业混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 1 月至 2021 年 3 月任国泰消费优选股票型证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月起兼任国泰成长价值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《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

本基金投资理念为“寻找高质量增长股”，投资策略为“戴维斯双击”。具体从四个维度展开：一、行业。挑选产业趋势向上，成长空间广阔，最好有政策支持的行业；二、公司。优选具有护城河、定价权、竞争优势突出的高质量公司；三、成长性。寻找未来 2-3 年能维持中高成长性的公司；四、估值。以合理或偏低的估值买入。

2023 年三季度，A 股市场调整为主，指数方面，WIND 全 A-4.33%，上证指数-2.86%，上证 50 指数+0.6%，创业板指数-9.53%，科创 50 指数-11.67%。行业方面，煤炭、非银金融、石油石化、银行、房地产排名靠前，传媒、计算机、电力设备新能源、国防军工和机械排名靠后。

三季度，本基金净值调整较多，主要是持仓中半导体设备公司等公司调整幅度较大。市场每一次调整都是为下一次上涨酝酿机会，我们始终坚持研究、寻找高质量增长股，与时俱进，不断迭代优化组合。

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-13.80%，同期业绩比较基准收益率为-3.21%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-13.91%，同期业绩比较基准收益率为-3.21%。

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 年四季度，从国内来看，国内经济已经在弱复苏路上，货币政策继续维持适度宽松。从国外来看，美联储加息进入尾声。综上所述，我们看多 A 股权益市场，认为机会大于风险。

行业上，我们长期对科技、新能源、医药和消费等成长性较好的行业保持重点关注。具体到 2023 年四季度，我们将聚焦未来 1-2 年成长确定性高的行业，包括半导体中的设备、零部件和材料等。

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	183,202,701.51	89.27
	其中：股票	183,202,701.51	89.27
2	固定收益投资	2,024,936.44	0.99
	其中：债券	2,024,936.44	0.99
	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	19,908,571.96	9.70

7	其他各项资产	90,244.20	0.04
8	合计	205,226,454.11	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	179,118,529.97	88.76
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	6,093.59	0.00
F	批发和零售业	6,312.24	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,064,562.99	2.01
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	7,202.72	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	183,202,701.51	90.78

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	688596	正帆科技	529,835	19,762,845.50	9.79
2	688012	中微公司	130,522	19,650,087.10	9.74
3	688072	拓荆科技	83,833	19,576,030.93	9.70

4	688120	华海清科	98,416	18,846,664.00	9.34
5	688037	芯源微	140,583	18,624,435.84	9.23
6	002371	北方华创	73,800	17,807,940.00	8.82
7	688981	中芯国际	287,549	14,708,131.35	7.29
8	300567	精测电子	144,300	13,077,909.00	6.48
9	688019	安集科技	36,616	6,087,043.84	3.02
10	600584	长电科技	181,300	5,529,650.00	2.74

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	2,024,936.44	1.00
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,024,936.44	1.00

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	019670	22 国债 05	20,000	2,024,936.44	1.00

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	74,440.14
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	15,804.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	90,244.20

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的	占基金资产净	流通受限情
----	------	------	---------	--------	-------

			公允价值(元)	值比例(%)	况说明
1	688072	拓荆科技	10,182,696.00	5.05	询价转让

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰成长价值混合A	国泰成长价值混合C
本报告期期初基金份额总额	279,717,233.73	18,835,999.70
报告期期间基金总申购份额	4,353,927.95	7,978,577.89
减：报告期期间基金总赎回份额	5,739,786.42	5,756,157.43
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	278,331,375.26	21,058,420.16

§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、国泰成长价值混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰成长价值混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰成长价值混合型证券投资基金注册的批复
- 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
二〇二三年十月二十五日