

国泰区位优势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。

为了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 | 国泰区位优势混合 |
| 基金主代码 | 020015 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2009 年 5 月 27 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 86,450,475.15 份 |
| 投资目标 | 本基金主要投资于具有区位优势且受益于区位优势环境（如优惠政策、特殊的产业链等）的优质上市公司的股票。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、大类资产配置策略；2、股票资产投资策略；3、存托 |

| | | |
|-----------------|---|-----------------|
| | 凭证投资策略；4、债券资产投资策略；5、权证投资策略；6、资产支持证券投资策略。 | |
| 业绩比较基准 | 80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率 | |
| 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 | 中国银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 国泰区位优势混合 A | 国泰区位优势混合 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 020015 | 015594 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 61,719,104.90 份 | 24,731,370.25 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) | |
|----------------|---|---------------|
| | 国泰区位优势混合 A | 国泰区位优势混合 C |
| 1.本期已实现收益 | -8,010,865.39 | -3,476,643.26 |
| 2.本期利润 | -10,989,909.59 | -5,105,209.01 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.1727 | -0.1943 |
| 4.期末基金资产净值 | 237,402,451.85 | 94,265,032.59 |
| 5.期末基金份额净值 | 3.8465 | 3.8116 |

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、国泰区位优势混合 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 | -4.44% | 0.96% | -3.00% | 0.73% | -1.44% | 0.23% |
| 过去六个月 | -12.35% | 1.10% | -6.72% | 0.69% | -5.63% | 0.41% |
| 过去一年 | -2.97% | 1.14% | -1.60% | 0.79% | -1.37% | 0.35% |
| 过去三年 | -4.95% | 1.40% | -13.47% | 0.90% | 8.52% | 0.50% |
| 过去五年 | 76.28% | 1.41% | 11.89% | 1.00% | 64.39% | 0.41% |
| 自基金合同 生效起至今 | 300.78% | 1.50% | 50.07% | 1.14% | 250.71% | 0.36% |

2、国泰区位优势混合 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 | -4.59% | 0.96% | -3.00% | 0.73% | -1.59% | 0.23% |
| 过去六个月 | -12.62% | 1.10% | -6.72% | 0.69% | -5.90% | 0.41% |
| 过去一年 | -3.54% | 1.14% | -1.60% | 0.79% | -1.94% | 0.35% |
| 自新增 C 类 份额起至今 | 6.69% | 1.38% | -4.23% | 0.79% | 10.92% | 0.59% |

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

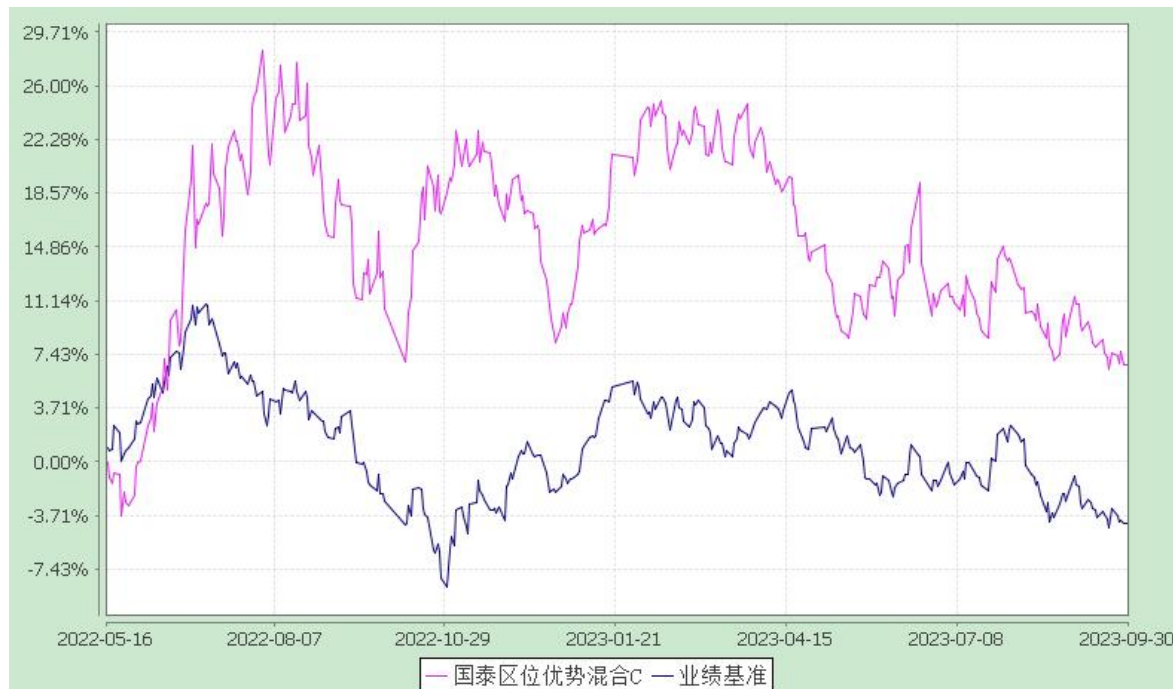
国泰区位优势混合型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 (2009 年 5 月 27 日至 2023 年 9 月 30 日)

1. 国泰区位优势混合 A：



注：本基金的合同生效日为 2009 年 5 月 27 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. 国泰区位优势混合 C:



注：本基金的合同生效日为 2009 年 5 月 27 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。自 2022 年 5 月 16 日起，本基金增加 C 类份额并分别设置对应的基金代码。自 2022 年 5 月 17 日起，C 类基金份额净值和基金份额累计净值开始计算。

§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 | | |
| 智健 | 国泰区位优势混合的基金经理 | 2021-11-12 | - | 10 年 | 硕士研究生。曾任职于广发证券、汇丰银行（香港），2017 年 5 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2021 年 11 月起任国泰区位优势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

23 年三季度主要宽基指数除了防守型的红利指数和上证 50 微涨外普跌，沪深 300 下跌 4%，创业板指和科创 50 录得两位数下跌。从一级行业看，包括煤炭、非银、石油石化、银行在内的防守型和资源型板块涨幅明显，传媒、计算机、电新跌幅超过 10%。中央对经济判断出现明显转向并明确托底信号，但有力度的政策迟迟未出，科技板块也没有显著催化，导致风险资产出现普跌。

本基金三季度在二季度大幅回撤后继续下跌 4% 以上，导致年度收益转负。二季度末我们开始往经济复苏方向逐步布局，三季度在判断指数有下行空间后我们进行了降仓和防守操作，到 9 月市场风险释放较为充分后我们恢复了高仓位运作。三季度继续在顺周期资产下跌的过程中逐步加大布局力度，加大对消费、医药、新能源、军工、电子等年初至今持续下跌、估值到达历史较低分位的优质资产，同时对年初至今演绎较为充分、涨幅较大、看空经济的品种进行了减仓。三季度十大重仓股我们调整了四只，维持了国货卫生巾、地产产业链、餐饮供应链、工业互联网、高端检测、跨境电商的重仓布局；减持了上游油气资源龙头和央企建筑公司，主要是考虑到阶段性演绎较为充分；阶段性减持了合成生物学公司和一家工业互联网公司，主要考虑业绩可能下修不充分。增加了三家白酒（两家地产酒弹性龙头和一家全国化高端龙头）作为顺周期仓位配置，同时增加了一家全球化床垫企业，看好美国地产和消费阶段性补库。

三季度带给我们主要的困扰有三个，后续会想办法优化：

1) 顺周期仓位加仓可能过早，在经济政策加码、中美关系回暖、美债阶段性拐头前市场主要还是演绎概念股为主，净值过早承压。

2) 持续挖掘中国全球化出海运营的长逻辑企业，但满足不受海外制裁影响、附加值较高、成长逻辑较长，可以长期重仓的企业的不多。

3) 没有较早识别出华为消费类产品全面突破给科技板块行情带来的持续拉动。

我们坚持重仓符合时代浪潮、竞争格局突出、商业模式优异的高成长优质龙头作为核心仓位，以龙头企业自由现金流快速增长甚至非线性增长为核心收益来源，践行高集中度、行业和标的属性适当分散作为主要配置策略。通过适当择时和轮动来尽量控制回撤。

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-4.44%，同期业绩比较基准收益率为-3.00%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-4.59%，同期业绩比较基准收益率为-3.00%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从短周期看，我们认为市场调整已经较为充分，未来半年所有低位板块预计都会有轮动上涨的机会。我们看好顺周期核心资产大盘股和优质小盘成长股。看多消费地产、部分上游、军工、部分新能源、部分医药和部分 TMT，上涨逻辑：

1) 风险资产估值阶段性压缩到相对极值低位。

2) 稳经济、稳地产类政策会持续出台。

3) 美国 11 月加息落地后美元指数压力可能阶段性减轻。如果加上中美阶段性缓和，外资流出趋势可能会改变。

四季度我们维持高仓位操作，规避年初至今演绎较为充分的看空经济的资产，四季度我们不特别偏好大小盘，希望精挑细选质地和商业模式突出、增长预期和筹码结构被压缩至极致的龙头公司进行配置。四季度有可能出现顺周期优质风险资产普涨的局面。特别的，在科技线条上，我们会重点挖掘华为线和卫星互联网投资机会，同时关注人工智能进展。

从中周期看，在全球疫情持续反复、国际意识形态加速对立、政府对自主可控、社会公平、人民福祉强调的大背景下，我们聚焦：

1) 内循环主导，符合时代发展潮流，渗透率进入快速提升通道的泛消费和医疗服务；

2) 推动中国高科技、农化、新能源自主可控，处于快速成长期的细分龙头；

3) 中国供应链优势突出、海外需求确定性相对可控的出海消费品和工业品。

从长周期看我们对资本市场保持乐观态度。中国拥有最大消费市场、最完善基础设施、较完整科技制造业链条、海外可以辐射的数十亿人口级别的周边市场，加上政策最有延续性、最高效、同时追求公平和人民福祉的政府，预计资本市场将持续孕育大量大体量、盈利能力和回报率领先

的各行业龙头。未来 5-10 年是我国经济质量向上突破的核心阶段，是实现科技向上突破的关键阶段，是见证中华民族伟大复兴的关键阶段，也是见证新的一批高质量龙头崛起的关键阶段。

感谢投资者对我们的长期信任与支持，我们将一如既往，勤勉尽责，坚持我们的投资理念和配置策略，通过践行可持续、可回溯、可进化的方法论持续贡献收益，并严格控制回撤，达到为投资者实现较好中长期收益率和良好持仓体验的核心目标。

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 | 295,706,863.16 | 88.51 |
| | 其中：股票 | 295,706,863.16 | 88.51 |
| 2 | 固定收益投资 | 19,925,163.26 | 5.96 |
| | 其中：债券 | 19,925,163.26 | 5.96 |
| | 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 | 7,218,776.53 | 2.16 |
| 7 | 其他各项资产 | 11,250,953.57 | 3.37 |
| 8 | 合计 | 334,101,756.52 | 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 | 13,881,397.00 | 4.19 |
| C | 制造业 | 226,113,986.90 | 68.17 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 33,563.97 | 0.01 |
| E | 建筑业 | 11,651.81 | 0.00 |
| F | 批发和零售业 | 10,009,416.35 | 3.02 |
| 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 | 30,178,130.37 | 9.10 |
| 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 | 15,437,871.41 | 4.65 |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 19,659.89 | 0.01 |
| O | 居民服务、修理和其他服务业 | - | - |
| P | 教育 | - | - |
| Q | 卫生和社会工作 | 21,185.46 | 0.01 |
| R | 文化、体育和娱乐业 | - | - |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 295,706,863.16 | 89.16 |

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 | 003006 | 百亚股份 | 1,992,200 | 29,384,950.00 | 8.86 |
| 2 | 300986 | 志特新材 | 1,643,222 | 26,225,823.12 | 7.91 |
| 3 | 603345 | 安井食品 | 189,277 | 23,470,348.00 | 7.08 |
| 4 | 600809 | 山西汾酒 | 97,121 | 23,260,479.50 | 7.01 |
| 5 | 002803 | 吉宏股份 | 1,168,450 | 21,394,319.50 | 6.45 |
| 6 | 000568 | 泸州老窖 | 91,200 | 19,758,480.00 | 5.96 |
| 7 | 603313 | 梦百合 | 1,517,500 | 17,952,025.00 | 5.41 |

| | | | | | |
|----|--------|------|---------|---------------|------|
| 8 | 300938 | 信测标准 | 377,561 | 15,423,366.85 | 4.65 |
| 9 | 688768 | 容知日新 | 247,060 | 12,975,591.20 | 3.91 |
| 10 | 603919 | 金徽酒 | 445,000 | 12,629,100.00 | 3.81 |

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 | 19,925,163.26 | 6.01 |
| 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 | 19,925,163.26 | 6.01 |

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 | 019644 | 20 国债 14 | 119,000 | 12,220,566.44 | 3.68 |
| 2 | 019694 | 23 国债 01 | 76,000 | 7,704,596.82 | 2.32 |

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 | 346,550.05 |
| 2 | 应收证券清算款 | 10,897,816.65 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 6,586.87 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 11,250,953.57 |

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

| 项目 | 国泰区位优势混合A | 国泰区位优势混合C |
|----------------|---------------|---------------|
| 本报告期期初基金份额总额 | 66,339,859.38 | 30,756,947.70 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,866,038.16 | 1,612,475.88 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 7,486,792.64 | 7,638,053.33 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | - | - |
| 本报告期末基金份额总额 | 61,719,104.90 | 24,731,370.25 |

§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 | 24,147.59 |
| 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 | 24,147.59 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 0.03 |

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、关于同意国泰区位优势股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰区位优势混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰区位优势混合型证券投资基金托管协议
- 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