

# 国泰中小盘成长混合型证券投资基金(LOF)

## 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：中国建设银行股份有限公司

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。

基金托管人中国建设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	191,041,313.81 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10月1日-2023年12月31日)
1.本期已实现收益	-33,913,305.45
2.本期利润	-14,432,157.36
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0755
4.期末基金资产净值	546,474,838.23
5.期末基金份额净值	2.861

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

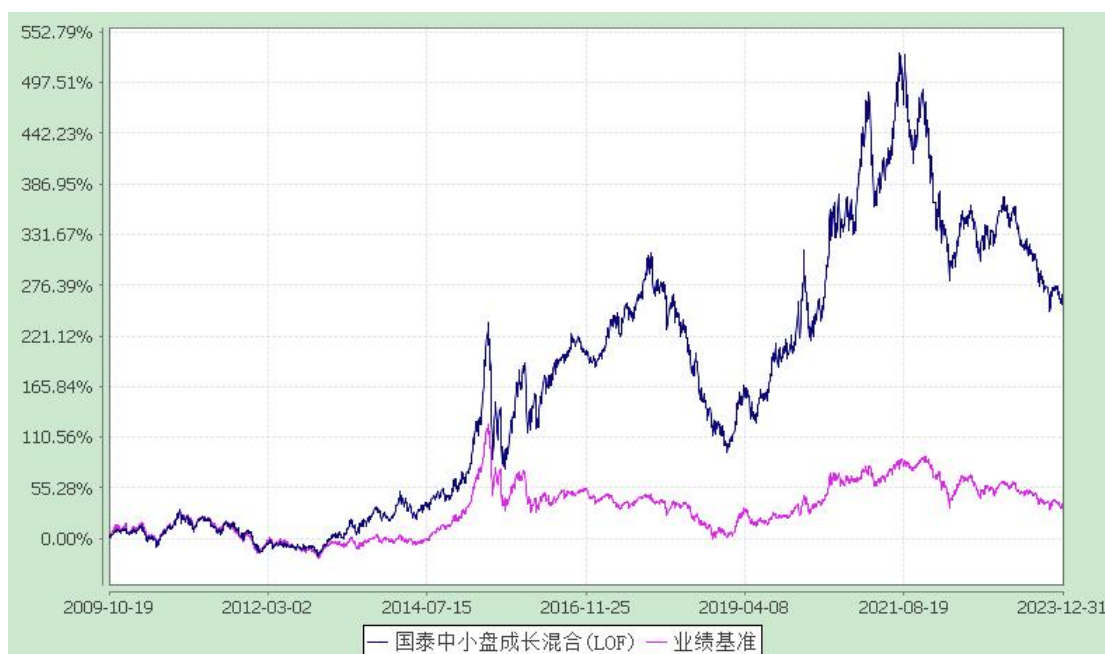
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	-2.52%	0.80%	-1.89%	0.84%	-0.63%	-0.04%

过去六个月	-12.69%	0.83%	-9.25%	0.82%	-3.44%	0.01%
过去一年	-15.15%	0.82%	-8.69%	0.78%	-6.46%	0.04%
过去三年	-30.91%	1.37%	-19.07%	1.03%	-11.84%	0.34%
过去五年	80.62%	1.59%	32.83%	1.12%	47.79%	0.47%
自基金合同生效起至今	265.53%	1.63%	36.91%	1.25%	228.62%	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 12 月 31 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	说明
----	----	-------------	-------	----

		任职日期	离任日期	限	
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	-	12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

2023年，外围环境动荡、国内复苏波折，市场持续调整，中证1000、中证500、沪深300和创业板指分别下跌4%、6%、12%和19%。2023年一季度在AI带来的产业趋势主线和疫后经济好转预期下，市场迎来开门红；二季度经济压力逐步体现，PMI一度低于荣枯线，市场下行；三季度政治局会议传递出积极信号，但是政策底之后，市场仍旧呈现弱势走低，从政策底到经济底，内外资流出压力较大，信心缺失，特别是经济相关度高的板块。

2023年市场流动性下降，北向全年净流入仅437亿，创16年新低。行业端表现看，整体跌多涨少，TMT涨幅居前，消费、地产、新能源表现较弱。机构重仓股表现与国内经济、美债利率以及资金面相关度较高，2024年预计国内经济边际好转确定性较高。沪深300指数和创业板指数的估值明显下移，小盘指数以估值贡献为主，wind全A估值水平基本持平。

四季度市场仍旧呈现波动明显，12月以来市场再次调整，经济预期偏弱。2023年12月中央经济工作会议为2024年经济工作指明了方向，但是具体实现路径需要进一步落实。在四季度宏观压力仍旧较大的背景下，我们减少了一些宏观相关度高的资产，增加了医药、教育、农业的配置。

#### 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-2.52%，同期业绩比较基准收益率为-1.89%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中国去地产化行至中后期，预计2024年财政表观加力，叠加供给侧产能压力消化较多，通缩压力显著消退，名义GDP有望迎来上行拐点。虽然有效需求不足、部分行业产能过剩问题依然存在，但库存由去转补、政策力度加码支持经济企稳。预计2024年GDP增速目标依然为5%。对于经济的刺激效果仍待逐步体现。一季度政策层面可以期待包括货币政策调

整、重要会议召开等。

美联储 12 月会议将利率目标维持在 5.25%-5.5%。鲍威尔一改鹰派口径，明确加息已经结束。美国在大选年财政大幅发力概率不高，同时在没有债务疫情战争等情况下经济大幅衰退概率也不高，判断随着通胀压力退坡，联储可能年中开启预防式降息。

国内经济核心看财政力度，海外利率核心看降息预期，是解释 A 股风格的核心因子。随着物价走出通缩，名义 GDP 恢复，预计 2024 年全 A 盈利将恢复 7%左右正增长，年初政策预期和降息预期利好，年中衰退预期扰动，年底经济现实可能走强。2023 年库存周期弹性弱、剩余流动性高位，是主题成长和高股息占优的核心因素。2024 年哑铃策略可能需要微调，随着通缩缓解，超额流动性收缩，对小盘的支撑走弱，大盘股驱动增强。

2024 年我们看好困境反转的医药、教育、电子和军工板块。医药板块调整了两年多，本轮创新药投融资周期基本于 2023 年见底。目前对于新产品、医疗体系新常态以及估值和业绩的匹配性来看，都有较好的投资价值。23 年中期电子基本确认周期触底，三季度大部分细分收入、利润、存货周转率连续第二个季度回暖。后续继续关注消费电子换机周期 + AI 驱动全球半导体周期的验证情况。如果宏观政策发力效果显现，对于调整较多的可选消费我们判断也会有较好的左侧布局机会。

#### 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	478,300,997.16	87.21
	其中：股票	478,300,997.16	87.21
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	69,731,361.67	12.71
7	其他各项资产	436,991.23	0.08
8	合计	548,469,350.06	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	338,944,718.69	62.02
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	37,570.89	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	13,515,808.35	2.47
H	住宿和餐饮业	1,270.64	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	23,904,402.42	4.37
J	金融业	10,974,887.82	2.01
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	15,189,085.16	2.78
M	科学研究和技术服务业	57,100,846.51	10.45
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	18,602,688.00	3.40
Q	卫生和社会工作	20,785.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-



S	综合	-	-
	合计	478,300,997.16	87.52

### 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	300492	华图山鼎	356,100	30,150,987.00	5.52
2	600161	天坛生物	883,579	27,337,934.26	5.00
3	600201	生物股份	1,901,900	20,483,463.00	3.75
4	605098	行动教育	482,560	18,602,688.00	3.40
5	300583	赛托生物	824,100	16,300,698.00	2.98
6	301039	中集车辆	1,622,900	15,222,802.00	2.79
7	002078	太阳纸业	1,225,400	14,913,118.00	2.73
8	000777	中核科技	960,400	13,964,216.00	2.56
9	300679	电连技术	330,400	13,711,600.00	2.51
10	688639	华恒生物	92,837	11,688,178.30	2.14

### 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（除“电连技术”违规外）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。

电连技术因违反外汇登记管理规定行为，受到外管局深圳分局责令改正、警告、罚款等措施。

本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大的实质影响，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

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	206,667.15
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	230,324.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	436,991.23

#### 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	191,728,968.45
报告期期间基金总申购份额	3,995,481.08
减：报告期期间基金总赎回份额	4,683,135.72
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	191,041,313.81

## §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