

# 国泰金龙行业精选证券投资基金

## 2024 年第 1 季度报告

### 2024 年 3 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十日

## §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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2024 年 04 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰金龙行业精选混合
基金主代码	020003
交易代码	020003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 12 月 5 日
报告期末基金份额总额	2,738,729,337.42 份
投资目标	有效把握我国行业的发展趋势，精心选择具有良好行业背景的成长性企业，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、本基金采取定量分析与定性分析相结合的方式，通过资产配置有效规避资本市场的系统性风险，通过行业精选，确定拟投资的优势行业及相应比例，通过个股选择，挖掘具有突出成长潜力且被当前市场低估的上市公司；2、行业选择；3、选股标准；4、股票组合的构建与调整；5、

	存托凭证投资策略；6、债券投资组合。
业绩比较基准	本基金股票投资部分的业绩比较基准是上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均，债券投资部分的业绩比较基准是上证国债指数。 基金整体业绩比较基准=75%×[上证 A 股指数和深圳 A 股指数的总市值加权平均]+25%×[上证国债指数]。
风险收益特征	承担中等风险，获取相对超额回报。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司

### §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 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	-101,483,649.78
2.本期利润	-17,754,151.28
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0065
4.期末基金资产净值	837,790,141.07
5.期末基金份额净值	0.306

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 率标准差	业绩比较 基准收益	业绩比较 基准收益	①-③	②-④

		②	率③	率标准差		
				④		
过去三个月	-1.92%	1.44%	1.52%	0.90%	-3.44%	0.54%
过去六个月	-10.00%	1.17%	-1.51%	0.73%	-8.49%	0.44%
过去一年	-19.26%	1.01%	-5.12%	0.66%	-14.14%	0.35%
过去三年	-38.43%	1.25%	-5.96%	0.71%	-32.47%	0.54%
过去五年	11.80%	1.45%	7.36%	0.80%	4.44%	0.65%
自基金合同生效起至今	754.05%	1.45%	150.06%	1.13%	603.99%	0.32%

### 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

国泰金龙行业精选证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
 (2003 年 12 月 5 日至 2024 年 3 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为2003年12月5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		
陈异	国泰金龙行业精选混合的基金经理	2022-06-21	-	8 年	硕士研究生。2016 年 7 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2022 年 6 月起任国泰金龙行业精选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遵规守信情况的说明

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

2024 年一季度，A 股市场波动加剧。宏观经济层面，国内经济转型期特征更加明显，以地产、基建为代表的板块较弱，以转型发展为代表的新质生产力加速推进，出口相关的板块受益于海外需求好转迹象增加。A 股市场在一季度经历了经济预期的极度悲观与悲观预期扭转，体现为股价波动的加剧。

我们的组合框架增加了对国内宏观经济转型期的判断，同时增加对于长期因素的判断，综合反映在板块与股票选择的估值性价比上，从估值与实际操作上留出安全垫。

##### 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-1.92%，同期业绩比较基准收益率为 1.52%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

对于权益市场，我们并不悲观，判断未来市场以结构性机会为主。从国内经济结构转型期的特点来看，以地产、基建为代表的板块较弱，以转型发展为代表的新质生产力加速推进。因此国内宏观经济增长向上的弹性有限，结构性机会主要集中在新质生产力相关的板块上，这些板块依赖于产业趋势的突破、美股映射，以及需要一定的风险偏好，因此对估值性价比的要求较高。

从外部环境来看，美国服务业下行趋势显著，过去积累的居民端超额储蓄即将消耗殆尽，就业市场的拐点也已经出现。但由于过去一段时间美联储鸽派带来的美债利率下行以及库存周期的运转，预计美国制造业将在未来几个季度出现修复，体现在美国制造业 PMI 的回暖、韩国出口增速回暖等指标上。从国内来看，出口相关的板块无论是股价表现还是行业景气度上也受益于海外需求的好转。美国经济最终将进入“衰退”还是“滞胀”仍然有待观察。2024 年为全球“大选年”，地缘政治问题将会成为最大的“灰犀牛”，特别是中东问题未来的演变，可能会影响大宗商品价格、全球供应链以及美联储货币政策。我们也将重点跟踪观察潜在风险爆发的可能性，做出及时调整。

基于以上判断，我们认为权益市场机会来自于：

1) 传统经济搭台。部分资源品资本开支低迷，供给的有限构筑了较强的壁垒，盈利稳

定性较好，部分品种的高股息率也保证了较好的安全边际。需求端今年的弹性存在向上的可能性，或因海外的制造业修复、地缘政治的不确定性等，例如油运、石油、铜、油服设备等板块。

2) 高端制造、新材料、AI 相关领域的弹性机会。我们判断高端制造、新材料、AI 相关领域仍具备弹性机会，自下而上在医药、电子、机器人、计算机、传媒等领域把握个股机会。

#### 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	646,021,279.47	73.87
	其中：股票	646,021,279.47	73.87
2	固定收益投资	199,546,323.83	22.82
	其中：债券	199,546,323.83	22.82
	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	13,980,548.55	1.60
7	其他各项资产	14,966,516.63	1.71
8	合计	874,514,668.48	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	28,505,746.40	3.40
B	采矿业	185,316,360.86	22.12
C	制造业	211,732,875.52	25.27
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	14,589,010.00	1.74
E	建筑业	11,663,363.60	1.39
F	批发和零售业	7,744,575.03	0.92
G	交通运输、仓储和邮政业	111,080,466.09	13.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	55,572,154.40	6.63
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	33,451.36	0.00
M	科学研究和技术服务业	3,756,890.92	0.45
N	水利、环境和公共设施管理业	159,952.29	0.02
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	15,866,433.00	1.89
S	综合	-	-
	合计	646,021,279.47	77.11

## 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	600026	中远海能	4,035,298	67,914,065.34	8.11
2	603619	中曼石油	1,397,356	35,059,662.04	4.18
3	601808	中海油服	1,733,700	32,974,974.00	3.94
4	605296	神农集团	782,480	28,505,746.40	3.40
5	600547	山东黄金	1,007,848	28,451,549.04	3.40



6	002353	杰瑞股份	928,200	28,105,896.00	3.35
7	688012	中微公司	164,507	24,560,895.10	2.93
8	601107	四川成渝	4,579,200	23,903,424.00	2.85
9	688111	金山办公	81,389	23,684,199.00	2.83
10	000603	盛达资源	1,799,074	23,208,054.60	2.77

#### 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	199,546,323.83	23.82
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	199,546,323.83	23.82

#### 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	019703	23 国债 10	1,042,850	106,313,557.53	12.69
2	019709	23 国债 16	922,000	93,232,766.30	11.13

#### 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	514,596.67
2	应收证券清算款	14,220,765.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	231,154.06
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,966,516.63

### 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	2,763,069,818.83
报告期期间基金总申购份额	96,124,551.35
减：报告期期间基金总赎回份额	120,465,032.76
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	2,738,729,337.42

## §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、中国证监会批准国泰金龙系列证券投资基金设立的文件
- 2、国泰金龙系列证券投资基金基金合同
- 3、国泰金龙系列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 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

二〇二四年四月二十日