# 国泰成长优选混合型证券投资基金

# 2018年第3季度报告

2018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：招商银行股份有限公司**

**报告送出日期：二〇一八年十月二十五日**

# §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于2018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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年7月1日起至9月30日止。

# §2 基金产品概况

| | |
|---|---|
| 基金简称 | 国泰成长优选混合 |
| 基金主代码 | 020026 |
| 交易代码 | 020026 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2012年3月20日 |
| 报告期末基金份额总额 | 1,568,320,805.20份 |
| 投资目标 | 本基金通过精选具有较高成长性和良好基本面的优质企业，结合估值因素对投资组合进行积极管理。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<br>本基金运用基金管理人的资产配置评估模型（Melva），通过宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关因素的分析判断，采用评分方法确定大类资产配置比例。<br>2.股票投资策略<br>本基金采用积极主动的投资管理策略，通过以下几个方面优选成长型股票：（1）企业经营方面，关注收入和利润的快速成长性；（2）通过调研分析了解财务数据背后成长的原因，并探寻成长的持续性，选择有核心竞争力的成长企业；（3）看重估值偏低的股票，寻找估值与成 |

| | |
|---|---|
| | 长性相匹配的标的，从而得到安全边际。在综合考虑投资组合的风险和收益的前提下，完成本基金投资组合的构建。<br>3.债券投资策略<br>本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。<br>4.权证投资策略<br>本基金将在严格控制风险的前提下,主动进行权证投资。基金权证投资将以价值分析为基础,在采用数量化模型分析其合理定价的基础上,把握市场的短期波动,进行积极操作,追求在风险可控的前提下稳健的超额收益。权证为本基金辅助性投资工具，投资原则为有利于基金资产增值、控制下跌风险、实现保值和锁定收益。<br>5．股指期货投资策略<br>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。 |
| 业绩比较基准 | 沪深300指数收益率×80%＋中证综合债券指数收益率×20% |
| 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 | 招商银行股份有限公司 |

# §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<br>(2018年7月1日-2018年9月30日) |
|---|---|

| | |
|---|---|
| 1.本期已实现收益 | -498,369,065.46 |
| 2.本期利润 | -834,607,581.73 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.5110 |
| 4.期末基金资产净值 | 3,408,247,426.98 |
| 5.期末基金份额净值 | 2.173 |

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

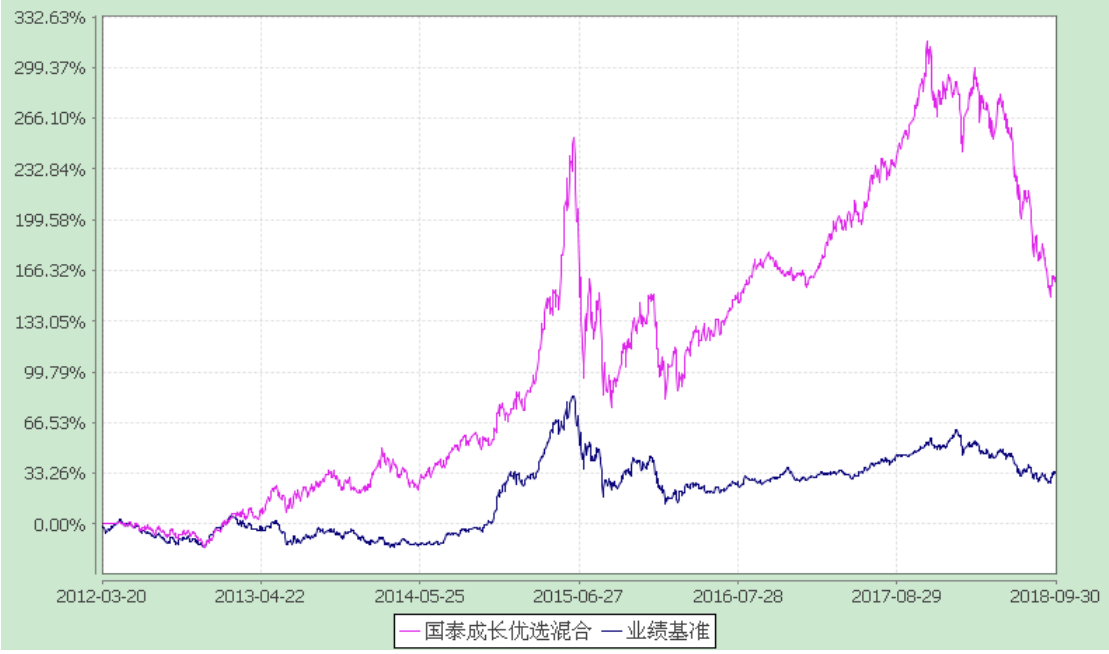
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①-③ | ②-④ |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 过去三个月 | -18.92% | 1.55% | -1.29% | 1.09% | -17.63% | 0.46% |

### 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

国泰成长优选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历史走势对比图

（2012年3月20日至2018年9月30日）



注：(1)本基金的合同生效日为2012年3月20日。

(2)本基金在6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 | | |
| 申坤 | 本基金的基金经理、国泰金鑫股票、国泰江源优势精选灵活配置混合的基金经理 | 2015-06-04 | - | 8年 | 硕士研究生。2010年4月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2015年6月起任国泰成长优选混合型证券投资基金（原国泰成长优选股票型证券投资基金）的基金经理，2016年4月起兼任国泰金鑫股票型证券投资基金的基金经理，2018年3月起兼任国泰江源优势精选灵活配置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遵规守信情况的说明

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，基金管理小组保持独立运作，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

2018年三季度沪深300指数下跌2.05%，创业板指数下跌12.16%，中小板指数下跌11.22%。尽管国内政策已经转向积极，但中美贸易战升级，使市场继续出现了较大幅度的回调，风险偏好进一步下行，前期强势板块也出现了较大幅度的补跌。从本基金三季度的操作来看，组合配置更加均衡，阶段性参与了受益于经济刺激政策的板块，例如特高压、基建、5G等。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

本基金在本报告期内的净值增长率为-18.92%，同期业绩比较基准收益率为-1.29%。

## 4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，宏观经济增长压力仍然较大，市场的弱势格局很难发生实质性改变。市场普遍期待减税降费等刺激经济政策出台，因此阶段性反弹行情取决于政策出台的时点以及有效性。后续需密切关注四季度十九届四中全会的召开，届时如果能有重磅的改革举措酝酿落地，将有助于推动经济中长期预期的改善。组合操作上，在自下而上精选个股的基础上，均衡组合配置，看好三类投资方向：一是业绩稳健增长、估值有吸引力的消费品行业龙头，包括轻工、食品饮料、家电等，二是代表产业升级方向、基本面有明显改善的新兴行业，包括电子、通信、计算机等，三是受益于刺激经济政策、或者受益于油价上行的子行业短期的交易机会，包括5G、特高压、油服、基建、化工等。在追求收益的同时，更注重风险评估和风险控制，为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报将是我们不变的目标。

## 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 | 3,055,545,016.74 | 88.62 |
| | 其中：股票 | 3,055,545,016.74 | 88.62 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 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 | 180,000,590.00 | 5.22 |
| | 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 | 203,545,448.18 | 5.90 |
| 7 | 其他各项资产 | 8,861,128.78 | 0.26 |
| 8 | 合计 | 3,447,952,183.70 | 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 | 2,823,049,719.40 | 82.83 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | - | - |
| E | 建筑业 | 67,677,155.00 | 1.99 |
| F | 批发和零售业 | 164,818,142.34 | 4.84 |
| 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 | - | - |
| 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 | - | - |
| 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 | 3,055,545,016.74 | 89.65 |

## 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 | 002456 | 欧菲科技 | 20,127,523 | 271,520,285.27 | 7.97 |
| 2 | 002035 | 华帝股份 | 21,464,807 | 223,448,640.87 | 6.56 |
| 3 | 000921 | 海信科龙 | 22,449,100 | 199,348,008.00 | 5.85 |
| 4 | 600337 | 美克家居 | 35,738,718 | 164,398,102.80 | 4.82 |
| 5 | 002475 | 立讯精密 | 9,379,808 | 144,636,639.36 | 4.24 |
| 6 | 600519 | 贵州茅台 | 191,112 | 139,511,760.00 | 4.09 |
| 7 | 002415 | 海康威视 | 4,785,565 | 137,537,138.10 | 4.04 |
| 8 | 002304 | 洋河股份 | 1,073,064 | 137,352,192.00 | 4.03 |
| 9 | 603799 | 华友钴业 | 2,571,440 | 137,032,037.60 | 4.02 |
| 10 | 002466 | 天齐锂业 | 3,571,646 | 135,829,697.38 | 3.99 |

## 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

### 5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

### 5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期未投资股指期货。本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，

在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的投资，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人建立了股指期货交易决策部门或小组，授权特定的管理人员负责股指期货的投资审批事项，同时针对股指期货交易制定投资决策流程和风险控制等制度并报董事会批准。

本基金在开始进行股指期货投资之前，将与基金托管人就股指期货清算、估值、交割等事宜另行具体协商。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

## 5.10报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

## 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 | 1,835,869.55 |
| 2 | 应收证券清算款 | 3,365,612.57 |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 125,621.16 |
| 5 | 应收申购款 | 3,534,025.50 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 8,861,128.78 |

### 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 | 1,778,604,478.47 |
| 报告期基金总申购份额 | 180,393,826.79 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 390,677,500.06 |
| 报告期基金拆分变动份额 | - |
| 本报告期期末基金份额总额 | 1,568,320,805.20 |

# §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、国泰成长优选混合型证券投资基金基金合同

2、国泰成长优选混合型证券投资基金托管协议

3、关于核准国泰成长优选股票型证券投资基金募集的批复

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。

## 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**

**二〇一八年十月二十五日**