

# 国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

## 2020 年第 1 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十二日

## § 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 2020 年 4 月 20 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

|            |                                                                 |
|------------|-----------------------------------------------------------------|
| 基金简称       | 国泰价值经典灵活配置混合 (LOF)                                              |
| 场内简称       | 国泰价值                                                            |
| 基金主代码      | 160215                                                          |
| 交易代码       | 160215                                                          |
| 基金运作方式     | 上市契约型开放式                                                        |
| 基金合同生效日    | 2010 年 8 月 13 日                                                 |
| 报告期末基金份额总额 | 984,064,081.23 份                                                |
| 投资目标       | 本基金主要依据价值投资经典指标，投资于具有良好盈利能力和价值被低估的股票，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、资产配置策略<br>本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环   |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券类资产在给定时间区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>(1) 盈利能力股票筛选</p> <p>本基金的股票资产投资主要以具有投资价值的股票作为投资对象，采取自下而上精选个股策略，利用 ROIC、ROE、股息率等财务指标筛选出盈利能力强的上市公司，构成具有盈利能力的股票备选池。</p> <p>“具有盈利能力的股票”定义为：</p> <p>1) 对于非金融行业，选择过去三年的平均 ROIC 筛选行业前 1/3 的个股。ROIC，即投资资本回报率，计算公式为净利润 / 全部投入资本，其中全部投入资本=股东权益(不含少数股东权益)+负债合计-无息流动负债-无息长期负债。该指标主要用于衡量企业运用所有债权人和股东投入为企业获得现金盈利的能力，也用来衡量企业创造价值的能</p> <p>力；</p> <p>2) 对于金融行业，选择过去三年的平均 ROE 行业排在前列 1/2 的个股。ROE，即净资产收益率，计算公式为净利润与平均股东权益。该指标反映股东权益的收益水平，指标值越高，说明投资带来的收益越高；</p> <p>3) 滚动一年股息率前 100 名的个股，股息率(Dividend Yield)，即当期股息（此处红利仅指现金股息）除以当前股价。股息率是衡量企业是否具有投资价值的重要标尺之一。</p> <p>(2) 价值评估分析</p> <p>本基金通过价值评估分析，选择价值被低估上市公司，形</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p>成优化的股票池。价值评估分析主要运用国际化视野，采用专业的估值模型，合理使用估值指标，选择其中价值被低估的公司。具体采用的方法包括市盈率法、市净率法、市销率、PEG、EV/EBITDA、股息贴现模型等，基金管理人根据不同行业特征和市场特征灵活进行运用，努力从估值层面为持有人发掘价值。</p> <p>（3）实地调研</p> <p>对于本基金计划重点投资的上市公司，公司投资研究团队将实地调研上市公司，深入了解其管理团队能力、企业经营状况、重大投资项目进展以及财务数据真实性等。为了保证实地调研的准确性，投资研究团队还将通过对上市公司的外部合作机构和相关行政管理部门进一步调研，对上述结论进行核实。</p> <p>（4）投资组合建立和调整</p> <p>本基金将在案头分析和实地调研的基础上，建立和调整投资组合。在投资组合管理过程中，本基金还将注重投资品种的交易活跃程度，以保证整体组合具有良好的流动性。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>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。</p> <p>5、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将分析资产支持证券的资产特征，估计违约率和提</p> |
|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|        | <p>前偿付比率，并利用收益率曲线和期权定价模型，对资产支持证券进行估值。本基金将严格控制资产支持证券的总体投资规模并进行分散投资，以降低流动性风险。</p> <p>6、中小企业私募债投资策略</p> <p>利用自下而上的公司、行业层面定性分析，结合 Z-Score、KMV 等数量分析模型，测算中小企业私募债的违约风险。考虑海外市场高收益债违约事件在不同行业间的明显差异，根据自上而下的宏观经济及行业特性分析，从行业层面对中小企业私募债违约风险进行多维度的分析。个券的选择基于风险溢价与通过公司内部模型测算所得违约风险之间的差异，结合流动性、信息披露、偿债保障等方面的考虑。</p> <p>7、股指期货投资策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。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。</p> <p>本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。</p> |
| 业绩比较基准 | 沪深 300 指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 风险收益特征 | 本基金为混合型基金，是证券投资基金中预期风险和预期收益中等的产品。基金的预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，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<br>(2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日) |
|-----------------|-----------------------------------------|
| 1. 本期已实现收益      | 145,666,424.04                          |
| 2. 本期利润         | -36,175,480.47                          |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0360                                 |
| 4. 期末基金资产净值     | 1,537,592,659.21                        |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.562                                   |

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。

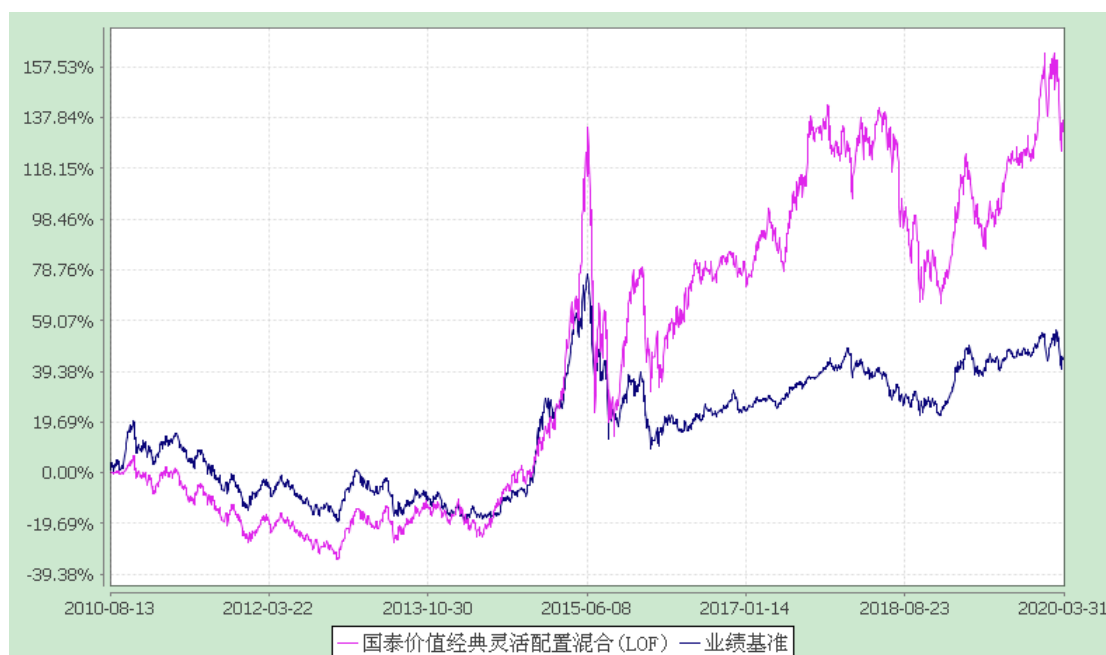
#### 3.2 基金净值表现

##### 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 | -2.38% | 1.88%     | -4.77%     | 1.15%         | 2.39% | 0.73% |

##### 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

国泰价值经典灵活配置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  
 (2010 年 8 月 13 日至 2020 年 3 月 31 日)



注：（1）国泰价值经典混合型证券投资基金（LOF）的基金合同生效日期为2010年8月13日，自2017年2月24日起本基金变更为国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金（LOF）；

（2）自2017年2月24日起本基金的业绩比较基准由原“沪深300指数收益率×80%+中证全债指数收益率×20%”，变更为“沪深300指数收益率×60%+中证全债指数收益率×40%”。

## § 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 |        |                                                                                                                                                             |
| 周伟锋 | 本基金的基金经理、国泰金鹰增长灵活配置混合、国泰智能汽车股票、国 | 2014-03-17  | -    | 12 年   | 硕士研究生。曾任中国航天科技集团西安航天发动机厂技术员，2008 年 7 月加盟国泰基金，历任研究员，高级研究员，2012 年 1 月至 2013 年 6 月任国泰金鹰增长证券投资基金、国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF）的基金经理助理，2013 年 6 月至 2014 年 7 月任国泰中小盘成长股票型 |

|  |                                                                   |  |  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|-------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | 泰价值<br>精选灵<br>活配置<br>混合、<br>国泰价<br>值优选<br>灵活配<br>置混合<br>的基金<br>经理 |  |  |  | 证券投资基金的基金经理，2014 年 3 月起兼任国泰价值经典灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（由原国泰价值经典混合型证券投资基金（LOF）变更而来，国泰价值经典混合型证券投资基金（LOF）由国泰价值经典股票型证券投资基金（LOF）更名而来）的基金经理，2015 年 1 月至 2016 年 12 月任国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 5 月起兼任国泰金鹰增长灵活配置混合型证券投资基金（由国泰金鹰增长混合型证券投资基金变更注册而来，国泰金鹰增长混合型证券投资基金由国泰金鹰增长证券投资基金变更而来）的基金经理，2015 年 8 月至 2016 年 8 月任国泰互联网+股票型证券投资基金的基金经理，2016 年 8 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 6 月至 2019 年 8 月任国泰智能装备股票型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月起兼任国泰智能汽车股票型证券投资基金的基金经理，2018 年 8 月起兼任国泰价值精选灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 1 月起兼任国泰价值优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 and 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

2020 年开始，中国与全球其他国家先后受到了新冠肺炎疫情的较大影响，无论是经济增长还是经济运行方式都受到了一定程度的阶段性冲击。对于部分相关的实体企业而言，也受到了较大的考验与冲击。

在本基金的投资策略上，我们一直坚持以合理的长期估值投资符合社会发展规律、行业发展规律、企业成长规律以及具备良好治理结构的优秀企业。虽然有阶段性干扰，但经过一段时间调整后，未来的发展方式整体还是符合目前的时代背景。在目前的中国发展阶段，一定是经济从高速发展转向高质量发展的阶段，存在社会发展的结构性行业机会以及各行业

部的结构性企业发展机会。随着增速的逐步放缓，这种趋势将越发明显。我们相信，随着市场的逐渐成熟，市场参与主体机构化、投资长期化的趋势在未来几年将越来越明显。这构成了我们过去一段时间的投资策略，仍将指导我们未来较长时间的投资。

在基金的本季度操作中，我们在持续跟踪和评估疫情对于全球经济的影响后，在中短期展望中，出现了一些不确定的因素。因此，与过去相比我们在一季度中期下降了权益的资产配置比例，使得未来在观察和研究疫情对于中长期经济结构影响后，调整配置有了一定的灵活空间。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第一季度的净值增长率为-2.38%，同期业绩比较基准收益率为-4.77%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望接下来的情况，我们认为有两个方面值得关注。一方面，全球疫情的控制情况仍然是我们当前值得关注的重点。随着中国、韩国等早期国家逐步控制住疫情，欧美的疫情控制在一定的时间预期内解决的可能性比较大。接下来我们的关注点主要在发展中国家，特别是医疗条件一般的发展中国家的疫情进展。与此同时，我们还需要关注疫情造成全球经济阶段性脱钩对于全球产业链的影响，预计这个影响会略晚于全球疫情控制的影响。另一方面，我们还需要关注全球为了应对疫情对经济冲击而计划实施的财政金融刺激计划，目前来看，这个规模是远远超过历史水平的。因此，我们更需要关注中短期的影响以及对部分行业的结构性冲击，以及全面刺激后的或有不良影响。

展望中长期来看，我们认为疫情对于经济的影响一定会过去，我们仍然会关注我们过去几年来一直关注的那些产业以及产业集中度提升的机会。特别是经受了疫情的冲击后，我们认为行业集中度提升的速度会加快，相对头部的企业在这次冲击中经受住了供应链、渠道、财务等各方面考验以后，未来的优势将更加明显。除了我们过去一直谈到的消费品牌升级、制造业升级以外，一些符合时代发展背景和规律的行业，虽然短期受到国内或者全球疫情的一些阶段性干扰，使得股价出现了一定的波动，但行业与相关公司未来的发展确定性会更加明确，典型代表是这个阶段的新能源汽车。在行业集中度提升的背景下，目前行业龙头优势确立，但集中度还有较大空间提升的行业与公司，是我们未来关注的重点。

我们相信，在经历了两个月的集体努力后，中国的疫情已经得到了非常好的控制，未来经济也将回归正常化，我们也相信全球在一定时间内也会控制住相关疫情。这个阶段的发生并不影响很多公司的长期价值，我们将一如既往的寻找符合中长期发展方向的行业与公司，

力求获取稳健发展的收益。在追求收益的同时，我们将持续关注风险与价值的匹配度，做好风险控制。

#### 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              | 1,200,803,682.21 | 76.72        |
|    | 其中：股票             | 1,200,803,682.21 | 76.72        |
| 2  | 固定收益投资            | 41,718,319.80    | 2.67         |
|    | 其中：债券             | 41,718,319.80    | 2.67         |
|    | 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      | 312,329,907.77   | 19.96        |
| 7  | 其他各项资产            | 10,256,767.95    | 0.66         |
| 8  | 合计                | 1,565,108,677.73 | 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              | 887,688,195.10   | 57.73 |
| 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           | 254,749,905.81   | 16.57 |
| 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  | 1,448,314.32     | 0.09  |
| J | 金融业              | 31,976,725.60    | 2.08  |
| 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       | 149,713.78       | 0.01  |
| 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        | 24,790,827.60    | 1.61  |
| S | 综合               | -                | -     |
|   | 合计               | 1,200,803,682.21 | 78.10 |

### 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  | 603883 | 老百姓  | 1,968,815 | 153,370,688.50 | 9.97         |
| 2  | 300616 | 尚品宅配 | 2,168,893 | 145,098,941.70 | 9.44         |
| 3  | 600885 | 宏发股份 | 5,034,452 | 139,001,219.72 | 9.04         |
| 4  | 002831 | 裕同科技 | 5,288,839 | 116,459,556.14 | 7.57         |
| 5  | 603233 | 大参林  | 1,608,890 | 101,360,070.00 | 6.59         |
| 6  | 603737 | 三棵树  | 808,866   | 71,892,010.08  | 4.68         |
| 7  | 002563 | 森马服饰 | 9,088,879 | 64,712,818.48  | 4.21         |
| 8  | 002675 | 东诚药业 | 3,888,846 | 52,577,197.92  | 3.42         |
| 9  | 603989 | 艾华集团 | 2,230,712 | 50,525,626.80  | 3.29         |
| 10 | 600690 | 海尔智家 | 3,088,883 | 44,479,915.20  | 2.89         |

#### 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      | 34,748,434.80 | 2.26         |
| 2  | 央行票据      | —             | —            |
| 3  | 金融债券      | 6,969,885.00  | 0.45         |
|    | 其中：政策性金融债 | 6,969,885.00  | 0.45         |
| 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        | 41,718,319.80 | 2.71         |

#### 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  | 019615 | 19 国债 05 | 346,860 | 34,748,434.80 | 2.26         |
| 2  | 018007 | 国开 1801  | 69,180  | 6,969,885.00  | 0.45         |

#### 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   | 552,207.20    |
| 2  | 应收证券清算款 | 7,992,517.85  |
| 3  | 应收股利    | —             |
| 4  | 应收利息    | 1,028,019.78  |
| 5  | 应收申购款   | 684,023.12    |
| 6  | 其他应收款   | —             |
| 7  | 待摊费用    | —             |
| 8  | 其他      | —             |
| 9  | 合计      | 10,256,767.95 |

### 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<br>公允价值(元) | 占基金资产净<br>值比例(%) | 流通受限情<br>况说明 |
|----|--------|------|--------------------|------------------|--------------|
| 1  | 002831 | 裕同科技 | 20,990,000.00      | 1.37             | 大宗交易         |

## § 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 | 992,062,991.29 |
| 报告期基金总申购份额   | 239,163,276.80 |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 247,162,186.86 |
| 报告期基金拆分变动份额  | -              |
| 本报告期期末基金份额总额 | 984,064,081.23 |

## § 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，本基金的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 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

| 投资者<br>类别 | 报告期内持有基金份额变化情况 |                                                                       |                |          |      | 报告期末持有基金情况     |        |
|-----------|----------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------|----------|------|----------------|--------|
|           | 序号             | 持有基金份额比<br>例达到或者超过<br>20%的时间区间                                        | 期初份<br>额       | 申购份<br>额 | 赎回份额 | 持有份额           | 份额占比   |
| 机构        | 1              | 2020 年 1 月 1 日<br>至 2020 年 1 月 20<br>日, 2020 年 2 月 4<br>日, 2020 年 2 月 | 206,745,398.71 | -        | -    | 206,745,398.71 | 21.01% |

|                                                               |  |                          |  |  |  |  |  |
|---------------------------------------------------------------|--|--------------------------|--|--|--|--|--|
|                                                               |  | 12 日至 2020 年 3<br>月 31 日 |  |  |  |  |  |
| 产品特有风险                                                        |  |                          |  |  |  |  |  |
| 当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。 |  |                          |  |  |  |  |  |

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、关于核准国泰价值经典股票型证券投资基金(LOF) 募集的批复
- 2、国泰价值经典混合型证券投资基金(LOF) 基金合同
- 3、国泰价值经典混合型证券投资基金(LOF) 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

### 9.2 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号院 1 号楼。

### 9.3 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  
二〇二〇年四月二十二日