

国泰大健康股票型证券投资基金

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	国泰大健康股票
基金主代码	001645
交易代码	001645
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 2 月 3 日
报告期末基金份额总额	423,829,288.30 份
投资目标	本基金主要投资于大健康主题股票，在严格控制风险的前提下，追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金在投资运作中，淡化大类资产配置，侧重在大健康主题各子行业间灵活配置、并在行业内精选个股，以期实现基金资产的保值增值。 1、股票投资策略 （1）大健康主题的界定

	本基金通过对大健康主题相关子行业的精选以及对行业内相关资产的深入分析，挖掘该类型资产的投资价值。 大健康主题是指经济系统中提供预防、诊断、治疗和康复等与健康相关商品和服务领域的总称，通常包括医药生产制造、医药销售流通、医疗服务、健康保健服务、健康保险、健康食品、健康家居、休闲健身、环保防疫及养老服务等领域。 未来随着经济增长及产业转型的进一步发展，大健康主题的外延可能将不断扩大，本基金将根据实际情况对大健康主题的界定方法进行调整。 （2）大健康主题各子行业配置策略 大健康主题涉及的子行业广泛，本基金将从子行业的成长性和空间、景气度、估值水平等多个维度来对大健康主题各子行业进行研究分析，实现投资组合在大健康主题各子行业之间的灵活、合理、高效配置。 （3）个股投资策略 本基金根据上市公司获利能力、成长能力、估值水平等指标精选个股。运用定性和定量相结合的方法，综合分析其投资价值和成长能力，确定投资标的股票，构建投资组合。 2、固定收益类投资工具投资策略 本基金密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，自上而下地确定投资组合久期，并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合，配置能够提供稳定收益的债券和货币市场工具组合，保证基金资产流动性。 3、股指期货投资策略 本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，并利用股指期货的对冲作
--	---

	用，降低股票组合的系统性风险。 4、中小企业私募债投资策略 5、资产支持证券投资策略 6、权证投资策略
业绩比较基准	中证健康产业指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为股票型基金，属于证券投资基金中预期风险和预期收益较高的品种，其预期风险和预期收益高于混合型基金、债券型基金和货币市场基金。
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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	29,722,788.84
2. 本期利润	21,370,283.64
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0606
4. 期末基金资产净值	982,965,905.51
5. 期末基金份额净值	2.319

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	7.76%	2.43%	4.18%	1.58%	3.58%	0.85%

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

国泰大健康股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2016 年 2 月 3 日至 2020 年 3 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为2016年2月3日，本基金的建仓期为6个月，在建仓期结束时，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		
徐治彪	本基金的基金经理、国泰江源优势精选灵活配置混合、国泰研究精选两年持有期混合的基金经理	2017-10-30	-	8 年	硕士研究生。2012 年 7 月至 2014 年 6 月在国泰基金管理有限公司工作，任研究员。2014 年 6 月至 2017 年 6 月在农银汇理基金管理有限公司工作，历任研究员、基金经理助理、基金经理。2017 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，拟任基金经理。2017 年 10 月起任国泰大健康股票型证券投资基金的基金经理，2019 年 2 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。2019 年 12 月起兼任国泰研究精选两年持有期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，本基金组合与其他投资组合之间，由于组合流动性管理或投资策略调整需要，参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易次数为 1 次。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 年一季度，我们先后遭遇了国内疫情的爆发、海外疫情的爆发，导致市场波动很大，我们在去年底展望一季度是偏乐观的，因此是高仓位运行，春节后国内疫情爆发，我们对国内疫情的控制是乐观的，因此依然保持高仓位，但是随着海外的疫情爆发，全球经济协作性强的行业面临短期的阵痛，因此我们重新审视组合，进行了结构的调整，适度的降仓。

一季度基本延续了去年底组合，医药、新能源汽车、电子、军工等板块，此外加仓了药店为代表的医药，随着海外疫情爆发，我们减持了新能源汽车、电子等全球协作性的行业，主要加仓了医药等。现阶段我们认为医药作为刚需的行业，确定性强，所以我们的主要方向依然是药店、骨科、生长激素、核药等方向，适度配置麻药、低估值耗材等，另外军工方向我们精选的个股我们认为长期空间大，继续配置。一季度本基金涨幅 7.76%，同期沪深 300 跌幅 10.02%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰大健康在 2020 年第一季度的净值增长率为 7.76%，同期业绩比较基准收益率为 4.18%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观层面，由于疫情的爆发，经济短期受影响，而全球化高、需要协作的行业影响会更大，因此短期看制造业肯定是受损的，对于国内来说二月份是经济最差的时候，三月份企业

开始陆续复工，财政政策、货币政策会继续发力，对于刚需的消费会陆续回归正常，对于制造业尤其是外贸比例大的后续更可能是订单的问题，海外因为本身的低储蓄，以及疫情的持续时间更长，国外经济面临衰退不可避免。

证券市场方面，A 股本身低位，现在沪深 300 股息率与十年国债收益率比在历史高位附近，全球放水低利率，因此从长期看，我们 A 股市场的配置价值是很明显的，短期因为海外疫情会处于震荡格局，我们从疫情对供给和需求的影响分析，上半年内需消费尤其刚需会更好，随着疫情的结束或者缓解，制造业的复工，部分影响小的制造业下半年预计会有所表现。

在行业层面上，我们暂时侧重消费，尤其是医药行业，本身受疫情影响小，甚至部分还受益，我们侧重的方向依然在药店、骨科、生长激素、核药等，麻药、有竞争力的低值耗材我们仍将做适当配置，军工板块我们继续长期配置空间大的个股，暂时规避了电子、新能源汽车，后续等疫情结束，会重点考虑。

我们一直坚持做简单而正确的事情，秉着“受人之托、代客理财、如履薄冰、战战兢兢”的原则希望给基金持有人在控制好回撤的基础上做到稳定收益。

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	853,036,784.98	85.39
	其中：股票	853,036,784.98	85.39
2	固定收益投资	45,317,094.20	4.54
	其中：债券	45,317,094.20	4.54
	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	94,529,886.35	9.46
7	其他各项资产	6,051,357.22	0.61
8	合计	998,935,122.75	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	78,652,071.42	8.00
C	制造业	583,622,507.95	59.37
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	185,514,729.61	18.87
G	交通运输、仓储和邮政业	5,094,732.32	0.52
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	134,011.56	0.01
J	金融业	1,179.14	0.00
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	17,552.98	0.00
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	853,036,784.98	86.78

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	1,255,037	97,767,382.30	9.95
2	300326	凯利泰	4,551,778	93,493,520.12	9.51
3	002675	东诚药业	6,521,462	88,170,166.24	8.97
4	002831	裕同科技	3,711,538	80,967,835.88	8.24
5	002683	宏大爆破	3,484,806	78,652,071.42	8.00
6	300427	红相股份	4,305,831	71,692,086.15	7.29
7	603308	应流股份	5,270,000	71,461,200.00	7.27
8	603233	大参林	970,762	61,158,006.00	6.22
9	603987	康德莱	5,345,100	58,475,394.00	5.95
10	000661	长春高新	103,428	56,678,544.00	5.77

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	38,287,794.20	3.90
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）	7,029,300.00	0.72
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	45,317,094.20	4.61

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	382,190	38,287,794.20	3.90
2	123044	红相转债	70,293	7,029,300.00	0.72

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	293,157.07
2	应收证券清算款	984,996.64

3	应收股利	-
4	应收利息	883,853.06
5	应收申购款	3,889,350.45
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,051,357.22

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处于转股期的可转换债券。

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 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情 况说明
1	002831	裕同科技	27,287,000.00	2.78	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	264,111,900.13
报告期基金总申购份额	335,776,600.91
减：报告期基金总赎回份额	176,059,212.74
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	423,829,288.30

§ 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	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 1 月 12 日	59,249,160.69	—	19,249,160.69	40,000,000.00	9.44%
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、关于准予国泰大健康股票型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰大健康股票型证券投资基金基金合同
- 3、国泰大健康股票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

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