

国泰大健康股票型证券投资基金

2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 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：二〇二〇年七月二十一日

§ 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 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 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	712,412,630.69 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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	91,768,242.85
2. 本期利润	450,211,046.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.7641
4. 期末基金资产净值	2,083,378,351.90
5. 期末基金份额净值	2.924

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	34.15%	1.37%	11.16%	0.93%	22.99%	0.44%
过去六个月	44.56%	1.97%	15.80%	1.29%	28.76%	0.68%
过去一年	99.55%	1.60%	17.04%	1.06%	82.51%	0.54%
过去三年	108.65%	1.59%	-1.91%	1.09%	110.56%	0.50%
自基金合同生效起至今	211.10%	1.43%	14.35%	1.05%	196.75%	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 6 月 30 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 月至 2020 年 5 月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 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

本基金 2020 年二季度其实延续了一季度所说的思路在运作，因为先后遭遇了国内、海外疫情的爆发，市场先后经历暴跌，但是我们一直是乐观的，基于股票的本身定价因素、国内货币政策和财政政策双击、股票位置角度，具体表现为：股债比达到历史极值附近反映了股市的极端吸引力，股票本身 DDM/DCF 定价来看，疫情影响的几个季度在漫长的贴现过程中是非常小的，我们判断股市是有大机会的，因此一直高仓位运作。

二季度基本延续了三月份的组合，因为海外疫情爆发，我们减持了新能源汽车、电子等暂时受疫情影响大的行业，主要加仓医药，股市定价模型分母决定买不买，分子决定买什么，疫情爆发背景下医药肯定相对最好的行业，因此我们把医药仓位提升到近 60% 仓位，后续医药确实大涨，同时我们兑现了部分涨幅大的品种，比如激素、部分药店，底部加了体检龙头以及我们认为后续很有潜力的创新药品种，同时我们判断随着经济复苏，利率的边际收缩，我们适度加仓了一些周期品种，比如水泥建材，增持了部分新能源品种。二季度大健康基金涨幅 34.15%，同期沪深 300 涨幅 1.64%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰大健康在 2020 年第二季度的净值增长率为 34.15%，同期业绩比较基准收益率为 11.16%。

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，尤其全球化高的行业，需要协作的行业影响会更大，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，随着财政政策、货币政策持续发力，可以预期经济从二月一直到明年的上半年都是往上走，货币政策边际层面会有所收缩，但是依然是相对宽松阶段。

证券市场方面展望：A 股上半年先后经历国内国外疫情爆发起伏，但是回头看涨幅依然比较大，现在股市 300 股息率与十年国债收益率比（股债比）已经下降到 0.7 附近，股市依然有吸引力，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。

在行业层面上，我们一季度说上半年买入疫情影响小的板块，典型就是医药，我们当时说要重视疫情受损的行业，比如白酒、机场、免税店、新能源、光伏、电子这些长期没问题的方向，但是这些也都起来了，我们前面分析过，经济肯定是要逐步复苏，经济强相关的周期行业需要重视，典型就是上游、金融两大类，因此站在股票角度，我们考虑配置部分涨幅低的建材、金融等行业，组合均匀配置。对于医药的配置我们依然是前期长期看好的方向，现阶段我们主要是药店、骨科代表的器械、核药、体检、创新药等。

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	1,951,064,724.44	91.49
	其中：股票	1,951,064,724.44	91.49
2	固定收益投资	35,583,783.00	1.67
	其中：债券	35,583,783.00	1.67

	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	104,579,826.42	4.90
7	其他各项资产	41,350,127.21	1.94
8	合计	2,132,578,461.07	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	155,619,309.40	7.47
C	制造业	1,449,845,786.90	69.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	12,766.32	0.00
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	208,727,468.60	10.02
G	交通运输、仓储和邮政业	5,593,327.12	0.27
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	717,880.75	0.03
J	金融业	1,496.44	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	-	-
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	130,546,688.91	6.27

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,951,064,724.44	93.65

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	603883	老百姓	2,014,858	201,566,394.32	9.67
2	300326	凯利泰	6,325,178	184,062,679.80	8.83
3	002019	亿帆医药	7,629,012	175,238,405.64	8.41
4	603987	康德莱	10,064,070	174,209,051.70	8.36
5	002683	宏大爆破	4,459,006	155,619,309.40	7.47
6	603308	应流股份	7,558,158	154,186,423.20	7.40
7	002675	东诚药业	6,491,401	135,994,850.95	6.53
8	002044	美年健康	9,059,451	130,546,688.91	6.27
9	002831	裕同科技	4,463,638	122,313,681.38	5.87
10	600720	祁连山	7,520,484	122,207,865.00	5.87

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	35,583,783.00	1.71
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	35,583,783.00	1.71

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	019627	20 国债 01	355,660	35,583,783.00	1.71

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“美年健康”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。

美年健康 19 年年报计提巨额减值，造成 19 年净利润大幅亏损，受到深交所中小板公司管理部关注。

该情况发生后，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	616,203.54
2	应收证券清算款	18,221,069.42
3	应收股利	—
4	应收利息	401,001.45
5	应收申购款	22,111,852.80
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	41,350,127.21

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	35,282,000.00	1.69	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	423,829,288.30
报告期基金总申购份额	413,183,468.66

减：报告期基金总赎回份额	124,600,126.27
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	712,412,630.69

§ 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 备查文件目录

8.1 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

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。

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。

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
二〇二〇年七月二十一日