

国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十二日

§ 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。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2021 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰景气行业灵活配置混合
基金主代码	003593
交易代码	003593
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 20 日
报告期末基金份额总额	268,345,787.84 份
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>本基金在投资运作中，通过优选景气度持续向上的行业，从中挑选出具备持续成长性的公司，并在合理的价值区间内投资，以期实现基金资产的长期增值。</p> <p>本基金主要投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、股票投资策略：本基金所称景气行业是指景气程度高或者趋</p>

	势向好的行业，主要包括符合社会经济发展趋势、契合政府政策目标、周期向上以及受各种内外因素驱动，如行业的重大产品创新、技术突破等而引起高景气程度或者趋势向好的行业；3、存托凭证投资策略；4、固定收益类投资工具投资策略；5、股指期货投资策略；6、中小企业私募债投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、权证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
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	中国工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
	(2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	21,396,623.06
2. 本期利润	69,053,694.13
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2504
4. 期末基金资产净值	418,981,029.11
5. 期末基金份额净值	1.5613

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	19.48%	1.53%	7.00%	0.50%	12.48%	1.03%
过去六个月	40.45%	1.65%	11.73%	0.66%	28.72%	0.99%
过去一年	70.87%	1.69%	13.50%	0.70%	57.37%	0.99%
过去三年	101.27%	1.59%	19.15%	0.66%	82.12%	0.93%
自基金合同生效起至今	146.43%	1.50%	27.60%	0.61%	118.83%	0.89%

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

国泰景气行业灵活配置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
 (2017年3月20日至2020年12月31日)



注：本基金合同于2017年3月20日生效。本基金在六个月建仓结束时，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		
杨飞	本基金的基金经理、国泰金龙行业混合、国泰估值优势混合（LOF）、国泰中小盘成长混合（LOF）的基金经理	2017-03-20	-	13 年	硕士研究生。2008 年 7 月至 2009 年 8 月在诺德基金管理有限公司任助理研究员，2009 年 9 月至 2011 年 2 月在景顺长城基金管理有限公司任研究员。2011 年 2 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2014 年 10 月起任国泰金龙行业精选证券投资基金的基金经理，2015 年 3 月起兼任国泰估值优势混合型证券投资基金（LOF）（原国泰估值优势股票型证券投资基金（LOF））的基金经理，2015 年 5 月起兼任国泰中小盘成长混合型证券投资基金（LOF）（原国泰中小盘成长股票型证券投资基金（LOF））的基金经理，2015 年 5 月至 2016 年 5 月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 2 月至 2017 年 10 月任国泰大健康股票型证券投资基金的基金经理，2016 年 4 月至 2017 年 5 月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月起兼任国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。

李恒	本基金的基金经理、国泰金马稳健混合、国泰蓝筹精选混合、国泰金福三个月定期开放混合的基金经理	2017-05-10	-	11 年	硕士研究生。2010 年 7 月至 2016 年 12 月在华夏基金管理有限公司工作，其中，2010 年 7 月至 2015 年 4 月任研究员，2015 年 4 月至 2016 年 8 月任投资经理。2016 年 12 月加入国泰基金管理有限公司，拟任基金经理。2017 年 1 月起任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2017 年 5 月起兼任国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 2 月起兼任国泰蓝筹精选混合型证券投资基金的基金经理，2021 年 1 月起兼任国泰金福三个月定期开放混合型发起式证券投资基金的基金经理。
杜沛	本基金的基金经理	2020-05-07	-	7 年	硕士研究生。2014 年 1 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理，2020 年 5 月起任国泰景气行业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

2020 年四季度上证指数上涨 7.9%，创业板指数上涨 15%，市场在四季度强势反弹，尤其以新能源、军工、白酒等表现突出。

四季度一开始，金融、有色、化工等顺周期板块超额收益明显，整个 10 月和 11 月我们操作较少，保持原有仓位和结构没有太大变化。进入 12 月市场开始转向进攻，光伏、电动车、军工、计算机等板块反弹明显，12 月组合有一定反弹，我们逢高减持了一些新能源和军工，增持了估值更合理涨幅相对较少的白马股，仓位保持在九成左右。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第四季度的净值增长率为 19.48%，同期业绩比较基准收益率为 7.00%。

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 2021 年一季度，我们认为权益市场仍然将有较好机会。第一是我们认为一季度是一个经济同比增速很高，同时流动性水平适中的组合。随着陆续复工，各行业将会迎来一波补库存的周期。第二是虽然货币政策从上半年以来的明显宽松到现在边际有所收紧，但考虑到海外疫情仍然严峻，以及国内经济复苏是否顺利，预计货币政策会继续维持中性偏松的状态，而财政政策预计将加大宏观逆周期调节力度，保证经济复苏力度。因此在经济连续几个季度向上且货币政策仍然维持的组合之下，后续的 A 股市场仍然存在较多机会，结构性行情

仍将持续。

开年第一个月，因为离年报和一季报还比较远，行情往往还会顺着去年底的结构惯性展开。在整个板块上面，军工、光伏、电动车等还是目前市场共识最高的进攻方向，景气度确实也是最高的，我们预计不做大的结构调整，等到业绩开始明朗再做调整。着眼长期，我们仍然坚持从产业发展逻辑寻找成长性较好的优质公司。继续看好数据中心、云计算、金融科技，电动车、光伏、军工，以及医疗器械和原料药板块。操作上我们仍会保持现有仓位不变，动态调整持仓结构。

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	381,669,184.40	89.13
	其中：股票	381,669,184.40	89.13
2	固定收益投资	11,788,125.36	2.75
	其中：债券	11,788,125.36	2.75
	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	32,813,245.71	7.66
7	其他各项资产	1,947,548.41	0.45
8	合计	428,218,103.88	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	37,939.30	0.01
B	采矿业	-	-
C	制造业	257,106,680.96	61.36
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	43,947.04	0.01
E	建筑业	49,702.48	0.01
F	批发和零售业	78,338.88	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	28,574,659.83	6.82
H	住宿和餐饮业	23,381.42	0.01
I	信息传输、软件和信息技术服务业	56,183,142.61	13.41
J	金融业	12,809,174.40	3.06
K	房地产业	111,116.14	0.03
L	租赁和商务服务业	19,557,402.90	4.67
M	科学研究和技术服务业	6,924,573.44	1.65
N	水利、环境和公共设施管理业	169,125.00	0.04
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	381,669,184.40	91.09

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	600570	恒生电子	298,366	31,298,593.40	7.47
2	002352	顺丰控股	323,200	28,515,936.00	6.81
3	600845	宝信软件	351,126	24,220,671.48	5.78
4	600862	中航高科	659,562	19,852,816.20	4.74

5	601888	中国中免	69,242	19,557,402.90	4.67
6	600521	华海药业	538,406	18,203,506.86	4.34
7	300750	宁德时代	51,400	18,047,054.00	4.31
8	300037	新宙邦	177,699	18,018,678.60	4.30
9	601012	隆基股份	177,100	16,328,620.00	3.90
10	688036	传音控股	104,305	15,868,962.70	3.79

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	5,577,442.20	1.33
2	央行票据	-	-
3	金融债券	5,001,000.00	1.19
	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）	1,209,683.16	0.29
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,788,125.36	2.81

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	55,780	5,577,442.20	1.33
2	2022029	20 兴业消 费金融债 01	50,000	5,001,000.00	1.19
3	110076	华海转债	6,860	870,877.00	0.21
4	113038	隆 20 转债	1,300	229,177.00	0.05
5	128136	立讯转债	862	109,629.16	0.03

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“新宙邦”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。

新宙邦股权激励对象在限制性股票激励计划实施过程中担任公司监事，未按规定回购注销其尚未解除限售的限制性股票，并办理解除限售，受到深交所监管关注。

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	116,842.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	179,821.07
5	应收申购款	1,650,884.98
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,947,548.41

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

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	295,162,014.91
报告期期间基金总申购份额	43,381,401.23
减：报告期期间基金总赎回份额	70,197,628.30
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	268,345,787.84

§ 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、关于准予国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰景气行业灵活配置混合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。

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
二〇二一年一月二十二日