

国泰聚优价值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：招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。

基金托管人招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	国泰聚优价值灵活配置混合
基金主代码	005244
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 15 日
报告期末基金份额总额	511,110,665.03 份
投资目标	本基金以财务量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，谋求分享优质企业的长期投资回报。通过应用股指期货等避险工具，追求在超越业绩比较基准的同时，降低基金份额净值波动的风险。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、债券投资策略；4、股指期货投资策略；5、中小企业私募债投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、权证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型

	基金，高于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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰聚优价值灵活配置混合 A	国泰聚优价值灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	005244	005245
报告期末下属分级基金的份额总额	432,994,027.42 份	78,116,637.61 份

§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)	
	国泰聚优价值灵活配置 混合 A	国泰聚优价值灵活配置 混合 C
1.本期已实现收益	73,393,023.61	13,034,068.62
2.本期利润	11,057,664.51	2,062,828.94
3.加权平均基金份额本期利润	0.0239	0.0244
4.期末基金资产净值	737,937,083.45	131,049,911.48
5.期末基金份额净值	1.7043	1.6776

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

1、国泰聚优价值灵活配置混合 A：

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	1.42%	1.24%	8.30%	0.59%	-6.88%	0.65%
过去六个月	8.11%	1.48%	14.35%	0.80%	-6.24%	0.68%
过去一年	52.12%	1.62%	16.24%	0.85%	35.88%	0.77%
过去三年	68.54%	1.40%	21.45%	0.80%	47.09%	0.60%
自基金合同 生效起至今	70.43%	1.37%	20.17%	0.79%	50.26%	0.58%

2、国泰聚优价值灵活配置混合 C：

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	1.29%	1.24%	8.30%	0.59%	-7.01%	0.65%
过去六个月	7.84%	1.48%	14.35%	0.80%	-6.51%	0.68%
过去一年	51.35%	1.62%	16.24%	0.85%	35.11%	0.77%
过去三年	66.00%	1.40%	21.45%	0.80%	44.55%	0.60%
自基金合同 生效起至今	67.76%	1.37%	20.17%	0.79%	47.59%	0.58%

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

国泰聚优价值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的历史走势对比图
(2017 年 11 月 15 日至 2020 年 12 月 31 日)

1. 国泰聚优价值灵活配置混合 A：



注：本基金的合同生效日为 2017 年 11 月 15 日，本基金在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰聚优价值灵活配置混合 C:



注：本基金的合同生效日为 2017 年 11 月 15 日，本基金在六个月建仓期结束时，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		
程洲	本基金的基金经理、国泰金牛创新混合、国泰大农业股票、国泰聚信价值优势灵活配置混合、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合、国泰鑫睿混合、国泰鑫利一年持有期混合、国泰大制造两年持有期混合的基金经理	2017-11-15	-	21 年	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004 年 4 月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理，2008 年 4 月至 2014 年 3 月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2009 年 12 月至 2012 年 12 月任金泰证券投资基金的基金经理，2010 年 2 月至 2011 年 12 月任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理，2012 年 12 月至 2017 年 1 月任国泰金泰平衡混合型证券投资基金（由金泰证券投资基金转型而来）的基金经理，2013 年 12 月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 1 月起兼任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金（原国泰金牛创新成长股票型证券投资基金）的基金经理，2017 年 3 月至 2020 年 7 月任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月起兼任国泰大农业股票型证券投资基金的基金经理，2017 年 11 月起兼任国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月起兼任国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 5 月至 2020 年 7 月任国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 11 月起兼任国泰鑫睿混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 1 月起兼任国泰鑫利一年持有

					期混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 5 月起兼任国泰大制造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 年四季度 A 股市场震荡上行，各大指数在经历了数月的震荡整理走势后在年底开始了跨年行情，最终四季度沪深 300 指数上涨了 13.60%，而创业板指数单季度上涨了 15.21%。白酒、

光伏、新能源车和军工等行业成为四季度市场的赢家。

本基金在四季度基本维持了较高的股票仓位，操作方面，组合继续重仓持有了未来两三年景气度有望持续提升的特色原料药品种，减持了部分经营业绩受国内外疫情影响较大的品种以及四季度涨幅较快的新能源车相关品种，增持了风电和部分业绩增长与估值较为匹配的 TMT 品种。从整体持仓效果看，四季度两极分化比较严重，本基金重点持有的医药行业在四季度继续处于调整态势，因而组合净值表现不理想，但是基于未来两三年盈利增长和估值的匹配情况看，特色原料药行业还是具备较好的投资价值。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰聚优价值灵活配置混合 A 在 2020 年第四季度的净值增长率为 1.42%，同期业绩比较基准收益率为 8.30%。

国泰聚优价值灵活配置混合 C 在 2020 年第四季度的净值增长率为 1.29%，同期业绩比较基准收益率为 8.30%。

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，国内宏观经济将继续保持较好的恢复进程，货币政策维持稳健基调，居民储蓄资金持续入市，以及通常会出现的春季躁动，因而 A 股在新年有望延续震荡上行的格局。操作方面，本基金将密切关注外部环境的风险和国内货币政策的变化，结构方面注重行业的成长空间和行业的估值水平，而在个股方面还是严格坚持基于盈利确定性和估值安全性的分析。

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	808,737,248.96	91.99

	其中：股票	808,737,248.96	91.99
2	固定收益投资	3,086,803.20	0.35
	其中：债券	3,086,803.20	0.35
	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	65,081,497.77	7.40
7	其他各项资产	2,233,770.76	0.25
8	合计	879,139,320.69	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	18,750,000.00	2.16
C	制造业	670,853,205.07	77.20
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	9,240,016.50	1.06
F	批发和零售业	29,180.84	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	30,900,498.88	3.56
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	22,893,589.32	2.63
J	金融业	9,723,170.05	1.12
K	房地产业	111,116.14	0.01
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	46,173,500.00	5.31
N	水利、环境和公共设施管理业	62,972.16	0.01

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	808,737,248.96	93.07

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	600521	华海药业	1,600,000	54,096,000.00	6.23
2	300702	天宇股份	530,000	49,555,000.00	5.70
3	000739	普洛药业	1,800,000	41,904,000.00	4.82
4	300709	精研科技	730,000	38,551,300.00	4.44
5	000636	风华高科	1,100,000	37,070,000.00	4.27
6	002236	大华股份	1,700,000	33,813,000.00	3.89
7	002352	顺丰控股	350,000	30,880,500.00	3.55
8	002942	新农股份	1,040,000	29,421,600.00	3.39
9	002332	仙琚制药	2,200,000	29,392,000.00	3.38
10	300215	电科院	3,950,000	28,361,000.00	3.26

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	-	-
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）	3,086,803.20	0.36
8	同业存单	-	-

9	其他	-	-
10	合计	3,086,803.20	0.36

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	123081	精研转债	28,608	3,086,803.20	0.36

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	291,277.58
2	应收证券清算款	696,579.49
3	应收股利	-

4	应收利息	9,202.52
5	应收申购款	1,236,711.17
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,233,770.76

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

项目	国泰聚优价值灵活配置 混合A	国泰聚优价值灵活配置 混合C
本报告期期初基金份额总额	476,035,902.85	88,559,371.00
报告期期间基金总申购份额	27,471,205.44	7,056,132.72
减：报告期期间基金总赎回份额	70,513,080.87	17,498,866.11
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	432,994,027.42	78,116,637.61

§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、关于准予国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰聚优价值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