

国泰金鹏蓝筹价值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	国泰金鹏蓝筹价值混合
基金主代码	020009
交易代码	020009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2006 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	388,200,503.61 份
投资目标	本基金将坚持并深化价值投资理念。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的稳定增值，力争获取更高的超额市场收益。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票资产投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券资产投资策略。
业绩比较基准	60%×富时中国 A 股蓝筹价值 100 指数+40%×中证全债指数

风险收益特征	本基金属于中等风险的证券投资基金品种，基金在获取市场平均收益的同时，力争获得更高的超额收益。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§ 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	62,490,172.44
2. 本期利润	89,993,507.91
3. 加权平均基金份额本期利润	0.2272
4. 期末基金资产净值	627,068,698.27
5. 期末基金份额净值	1.615

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	16.35%	1.22%	9.17%	0.56%	7.18%	0.66%
过去六个月	30.77%	1.40%	15.13%	0.77%	15.64%	0.63%
过去一年	57.41%	1.48%	13.79%	0.81%	43.62%	0.67%

过去三年	57.27%	1.34%	27.58%	0.80%	29.69%	0.54%
过去五年	86.50%	1.24%	45.20%	0.72%	41.30%	0.52%
自基金合同生效起至今	562.46%	1.53%	207.39%	1.04%	355.07%	0.49%

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

国泰金鹏蓝筹价值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
 (2006 年 9 月 29 日至 2020 年 12 月 31 日)



注：1、本基金合同生效日为2006年9月29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、本基金自2013年2月1日起本基金业绩比较基准由原“60%×富时中国A股蓝筹价值100指数+40%×新华巴克莱资本中国债券指数”，变更为“60%×富时中国A股蓝筹价值100指数+40%×中证全债指数”。

§ 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		
饶玉涵	本基金的基金经理	2016-07-05	2020-10-16	11 年	硕士研究生。2010 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员和基金经理助理。2015 年 9 月起任国泰区位优势混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 1 月起兼任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理，2016 年 7 月至 2020 年 10 月任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月起兼任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 9 月起兼任国泰民裕进取灵活配置混合型证券投资基金的基金经理。
胡松	本基金的基金经理	2020-09-25	-	17 年	硕士研究生。曾任职于海通证券股份有限公司、中银国际证券有限责任公司、国泰基金管理有限公司、平安资产管理有限公司等。2017 年 1 月再次加入国泰基金管理有限公司，2020 年 9 月起任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理。2017 年 1 月起任养老金及专户投资（事业）部总监。2017 年 7 月起任投资总监（养老金）。

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。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

姓名	产品类型	产品数量（只）	资产净值(元)	任职时间
胡松	公募基金	1	627,068,698.27	2020/9/25
	私募资产管理计划	3	429,125,510.05	2018/3/22

	其他组合	8	27,738,884,010.93	2017/1/23
	合计	12	28,795,078,219.25	

注：上表内任职日期为基金经理加入公司以来首次开始管理各类产品的时间。

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

四季度市场呈现震荡上行态势，主因是经济复苏背景下，叠加较为宽松的流动性推动了市场风险偏好提升。分板块来看，有色金属、电气设备、食品饮料以及新能源汽车、军工主题等涨幅较好，欧美和中国电动车销量持续增长，推动了电动车上下游板块如有色金属、电

气设备等行业的强势表现，成为市场较为重要的主题；行业景气走低的通信、商业贸易和传媒等板块走势落后。

四季度市场分化明显，景气板块明显跑赢。在组合管理中，我们保持了股票仓位的稳定，积极自下而上精选个股。主要在食品饮料、化工和 TMT 等行业展开挖掘，在新能源汽车和军工行业进行了布局和调整。

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 16.35%，同期业绩比较基准收益率为 9.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

疫情逐渐得到控制是未来的大趋势，国内外经济逐季回升的趋势未改变。中国经济恢复的更好些，未来 2 个季度经济回升的主要驱动力是出口、服务业。基建增速预计维持平稳，地产增速已经处于顶部区域，但会保持韧性，2021 年一季度出现回落。社融增速在 2020 年 10 月见顶，流动性拐点将进一步体现，未来社融增速大方向仍是向下，特别是在 2021 年 1-2 月没有提前批的地方政府一般债的额度下达。但是短期来看，永煤事件后央行货币政策阶段性放松，DR007 回落到政策利率以下，资金面短期维持宽松。预计叠加春节前季节性的资金面宽松，春节前流动性短期仍会维持宽松。但是也需要注意到，这次是事件性冲击带来的临时宽松，政策“不急转弯”也不代表“不转弯”，因此仍需要在一季度密切注意政策的变化。估值维度来看，目前沪深 300 股息率/10 年国债、全 A 股权风险溢价处于历史 31%、12%分位，沪深 300 仍有一定的性价比，但是全 A 性价比比较弱，历史数据来看向上的难度加大。拜登最后胜选，风险偏好提升有望助力 A 股阶段表现。同时，海外疫苗注射的推进，也会带来海外经济的进一步恢复。

总体判断 2021 年一季度到春节后，市场流动性仍将保持宽松，国内外经济未来处于复苏阶段，对股票有利，但随着市场估值泡沫化程度提高，经济的持续复苏，以及欧美政治格局的稳定，政策收紧的可能性在增加。因此阶段维持当前的中高仓位，并对相关风险因素保持积极观察。

在行业配置方面，除了现有配置较多的食品饮料、化工和 TMT 等行业外，积极关注军工、新能源车、医药等行业的机会。

虽然对不同阶段的市场有对应的分析判断，长期而言我们对股票市场的前景是乐观的，优秀上市公司的盈利增长，可为股东持续创造价值，通过布局这些优秀公司构建的组合，回报潜力是可观的，我们将努力挖掘这类标的。

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	589,654,994.56	93.38
	其中：股票	589,654,994.56	93.38
2	固定收益投资	15,385,461.60	2.44
	其中：债券	15,385,461.60	2.44
	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	25,063,163.21	3.97
7	其他各项资产	1,378,204.15	0.22
8	合计	631,481,823.52	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	6,463,982.00	1.03
C	制造业	460,924,702.80	73.50

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	40,832.81	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.00
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	44,905,207.39	7.16
J	金融业	65,184,199.38	10.40
K	房地产业	8,975.14	0.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	12,044,124.00	1.92
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	589,654,994.56	94.03

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	600887	伊利股份	1,290,800	57,272,796.00	9.13
2	000858	五 粮 液	131,500	38,378,275.00	6.12
3	600309	万华化学	414,400	37,726,976.00	6.02
4	002415	海康威视	698,800	33,898,788.00	5.41
5	600521	华海药业	995,469	33,656,806.89	5.37
6	600519	贵州茅台	16,700	33,366,600.00	5.32
7	000001	平安银行	1,595,500	30,856,970.00	4.92
8	600570	恒生电子	253,534	26,595,716.60	4.24
9	300059	东方财富	808,300	25,057,300.00	4.00
10	000895	双汇发展	466,900	21,916,286.00	3.50

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	15,385,461.60	2.45
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	15,385,461.60	2.45

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	123,840	12,382,761.60	1.97
2	019543	16 国债 15	30,000	3,002,700.00	0.48

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“平安银行、东方财富”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。

平安银行及下属的多家分支机构因未依法履行职责、涉嫌违反法律法规、违规经营、违反反洗钱法、拒不配合监管工作、信息披露虚假或严重误导性陈述等原因，多次受到央行派出机构、地方银保监局等机构的罚款、警告、责令改正、没收违法所得、公开批评等处罚。

东方财富因未对部分投资者进行适当性评估并提出适当性匹配意见，提供证券投资顾问服务前未与个别客户签订证券投资顾问服务协议，对客户进行不实、误导性营销宣传，内部控制不健全，受到上海证监局责令改正的处罚。

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	162,097.20
2	应收证券清算款	577,075.28
3	应收股利	—
4	应收利息	312,971.22
5	应收申购款	326,060.45

6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	1,378,204.15

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

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	403,234,407.13
报告期期间基金总申购份额	6,759,623.87
减：报告期期间基金总赎回份额	21,793,527.39
报告期期间基金拆分变动份额	—
本报告期末基金份额总额	388,200,503.61

§ 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、关于同意国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金合同
- 3、国泰金鹏蓝筹价值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