

国泰鑫策略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：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	国泰鑫策略价值灵活配置混合
基金主代码	002197
交易代码	002197
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 1 月 3 日
报告期末基金份额总额	523,940,243.13 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求稳健的投资回报。
投资策略	1、资产配置策略； 2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略； 4、固定收益类投资工具投资策略；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； 8、股指期货投资策略；9、股票期权投资策略。
业绩比较基准	50%*沪深 300 指数收益率+50%*中证综合债指数收益率

风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，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	11,359,230.62
2. 本期利润	25,493,183.66
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0541
4. 期末基金资产净值	764,848,479.24
5. 期末基金份额净值	1.4598

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	3.71%	0.28%	7.31%	0.50%	-3.60%	-0.22%
过去六个月	12.44%	0.87%	12.56%	0.67%	-0.12%	0.20%
过去一年	28.54%	0.95%	15.20%	0.71%	13.34%	0.24%

自基金合同 生效起至今	40.50%	0.73%	38.95%	0.66%	1.55%	0.07%
----------------	--------	-------	--------	-------	-------	-------

注：（1）自2019年1月3日起国泰鑫保本混合型证券投资基金转型为国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金；

（2）本基金转型后业绩比较基准由三年期银行定期存款利率（税后）变更为50%×沪深300指数收益率+50%×中证综合债指数收益率。

3.2.2 自基金转型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

国泰鑫策略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历史走势对比图
(2019 年 1 月 3 日至 2020 年 12 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为2019年1月3日。

§ 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	说明
----	----	-------------	-------	----

		任职日期	离任日期	限	
王琳	本基金的基金经理、国泰安康定期支付混合、国泰安益灵活配置混合、国泰多策略收益灵活配置、国泰普益灵活配置混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰招惠收益定期开放债券、国泰双利债券的基金经理	2019-05-31	-	12 年	博士研究生。2009 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。2017 年 1 月起任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 8 月任国泰添益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 4 月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月至 2018 年 3 月任国泰睿信平衡混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 3 月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月起兼任国泰安康定期支付混合型证券投资基金（原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金）的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 5 月任国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 5 月起兼任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金和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 8 月起兼任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金和国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月起兼任国泰双利债券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，市场整体持续反弹，且延续了此前的结构性差异。最终上证指数上涨 7.92%，深证成指上涨 12.11%，创业板指上涨 15.21%。分行业来看，有色金属、电力设备新能源、食品饮料、汽车以及家电涨幅居前，传媒、商贸、通信、地产、建筑等跌幅明显。

四季度国内疫情趋于平稳，虽然本土病例在个别城市时有出现，但各级政府较为及时的反应使得整体态势可控，国内的复工复产因此较为有序的恢复，经济数据显示在逐步企稳回升。同时由于海外疫情反复，经济数据并非单边线性复苏。海外疫情在四五月份有所回落，

但是随着部分国家复工复产，疫情再度飙高，三季度开始美国、欧洲等地单日新增病持续高增，四季度更是达到了年内高峰。

流动性边际有所收缩，10 月份社融增速如期达到高点，后续有下降的趋势。在此背景下，市场在 10-11 月份风格有所转换，包括大金融、周期等的顺周期板块相对占优。12 月份再次切换回前期强势板块，部分医药、白酒、光伏、新能源车等板块优势明显。

本基金以绝对收益策略为主，四季度重视股票底仓的结构性配置，并积极参与科创板、主板、创业板新股申购。债券主要配置短久期国债、高评级信用债等，同时视市场情况阶段性逆回购。

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 3.71%，同期业绩比较基准收益率为 7.31%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入 2021 年，国内的疫情相对稳定可控，整体进入后疫情时代。在此背景下，复工复产稳步推进，居民生活在有序回归正常，消费企稳回升；流动性方面，中央经济工作会议强调“不急转弯”，据此预计社融平稳回归。海外疫情在持续发酵，更多国家遭受疫情爆发，部分国家因为复工复产导致疫情反弹，全球的大宗商品供需受到明显影响，全球供应链体系受到考验，市场因此对全球经济的担忧仍在。但同时国内外已经有多款疫苗结束临床三期并获批，大量人员相继接种，从一定程度上缓解了市场对疫情的担忧。拜登就任在即，中美关系或有变数。

基于此，我们对 2021 年一季度的观点如下：股票方面，维持当前仓位。结构上，一方面是配置低估值的顺周期品种，包括银行、保险等板块，另一方面仍然看好景气处于上行或者平稳周期的行业的投资机会，比如医药中的 CXO、血制品、消费、高端制造业、新能源车、光伏、半导体等，这类资产更加注重自下而上的选择，结合基本面以及估值水平，优选个股。债券方面，适当配置部分较长久期的利率债，同时配置高评级信用债。

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	146,945,683.17	19.16
	其中：股票	146,945,683.17	19.16
2	固定收益投资	549,842,162.46	71.70
	其中：债券	549,842,162.46	71.70
	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	30,000,000.00	3.91
	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	32,673,956.23	4.26
7	其他各项资产	7,408,585.65	0.97
8	合计	766,870,387.51	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	—	—
C	制造业	97,472,420.18	12.74
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	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	—	—

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,511,202.73	1.64
J	金融业	17,419,590.00	2.28
K	房地产业	7,387,663.14	0.97
L	租赁和商务服务业	6,468,105.00	0.85
M	科学研究和技术服务业	5,670,379.40	0.74
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	146,945,683.17	19.21

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	000858	五 粮 液	28,800	8,405,280.00	1.10
2	002460	赣锋锂业	74,700	7,559,640.00	0.99
3	600690	海尔智家	232,400	6,788,404.00	0.89
4	300750	宁德时代	18,600	6,530,646.00	0.85
5	601888	中国中免	22,900	6,468,105.00	0.85
6	600036	招商银行	143,400	6,302,430.00	0.82
7	601318	中国平安	66,800	5,810,264.00	0.76
8	002475	立讯精密	103,399	5,802,751.88	0.76
9	600570	恒生电子	53,590	5,621,591.00	0.73
10	603259	药明康德	41,020	5,526,214.40	0.72

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	4,075,592.40	0.53
2	央行票据	-	-

3	金融债券	29,880,000.00	3.91
	其中：政策性金融债	29,880,000.00	3.91
4	企业债券	60,420,000.00	7.90
5	企业短期融资券	135,094,500.00	17.66
6	中期票据	320,182,000.00	41.86
7	可转债（可交换债）	190,070.06	0.02
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	549,842,162.46	71.89

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	012003219	20 深投控 SCP003	500,000	50,100,000.00	6.55
2	101801418	18 长电 MTN001	300,000	30,228,000.00	3.95
3	012003058	20 闽能源 SCP002	300,000	30,018,000.00	3.92
4	012003636	20 皖投集 SCP002	300,000	30,018,000.00	3.92
5	200211	20 国开 11	300,000	29,880,000.00	3.91

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“国家开发银行”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。

国家开发银行下属分支机构因违规经营、未依法履行职责等原因，多次受到地方银保监局罚款、公开批评等处罚。

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	29,909.34
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	7,080,163.70
5	应收申购款	298,512.61
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,408,585.65

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	414,246,004.12
报告期期间基金总申购份额	211,202,737.30
减：报告期期间基金总赎回份额	101,508,498.29
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	523,940,243.13

§ 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，本基金的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、国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、关于准予国泰鑫保本混合型证券投资基金注册的批复

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