

国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：二〇二一年四月二十二日

§ 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 4 月 20 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 2021 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰聚利价值定期开放灵活配置混合
基金主代码	005746
交易代码	005746
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	2,109,340,182.03 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、封闭期投资策略：（1）大类资产配置策略；（2）股票投资策略；（3）存托凭证投资策略；（4）债券投资策略；（5）中小企业私募债投资策略；（6）资产支持证券投资策略；（7）股指期货投资策略；（8）权证投资策略。 2、开放期投资策略：开放期内，本基金为保持较高的组

	合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。
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收益和预期风险中等的产品。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 (2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	-285,387.18
2. 本期利润	-10,835,214.14
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0051
4. 期末基金资产净值	2,357,747,796.79
5. 期末基金份额净值	1.1178

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	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-0.45%	0.32%	-1.30%	0.80%	0.85%	-0.48%
过去六个月	1.08%	0.26%	5.61%	0.67%	-4.53%	-0.41%
过去一年	8.62%	0.27%	16.67%	0.66%	-8.05%	-0.39%
过去三年	27.98%	0.29%	18.79%	0.68%	9.19%	-0.39%
自基金合同 生效起至今	28.03%	0.29%	19.09%	0.68%	8.94%	-0.39%

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

国泰聚利价值定期开放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
 (2018 年 3 月 27 日至 2021 年 3 月 31 日)



注：(1) 本基金合同生效日为2018年3月27日；

(2) 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	国泰聚信价值优势灵活配置混合、国泰金牛创新成长混合、国泰大农业股票、国泰聚优价值灵活配置混合、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、国泰通利 9 个月持有期混合的	2018-03-27	-	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

	基金经 理				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，2021 年 2 月起兼任国泰通利 9 个月持 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

2021 年一季度 A 股三大指数均先抑后扬,沪深 300 指数一度冲高近 14%,但一季度最终却是下跌了 3.13%,创业板指数走势也比较接近。从风格表现看,以春节为分水岭,核心资产在牛年开始出现了大幅的回撤,而一批中小市值股票则在牛年开启了价值回归之路。从行业表看,“碳中和”主题代表的钢铁和公用事业涨幅靠前,以及低估值的银行股表现较好,而估值偏高的国防军工和 TMT 行业则出现了两位数的跌幅。

本基金在一季度处于第六个封闭期的运作期间,在去年 12 月份封闭期开始后就较快的提升了股票仓位,行业配置方面主要包括了银行、医药、电子、食品饮料和化工等,风格上也较为均衡。但在春节前较为极致的行情中出现了净值的下跌,之后随着市场的下跌,组合反而因部分个股的价值回归而出现了上涨。目前,组合的持股以低估值的行业龙头为主。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2021 年第一季度的净值增长率为-0.45%,同期业绩比较基准收益率为-1.30%。

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 年二季度,我们认为,春季躁动已然结束,市场整体出现了一定幅度的休整。在国内宏观经济继续向好,以及货币政策保持稳健的大环境下,A 股市场继续大幅下跌的空间有限,市场可能还需要一定的时间继续休整,但结构性机会将持续存在。操作方面,本基金密切关注海内外流动性的变化,在结构上,积极寻找以技术和产能双轮驱动的未来两三年业绩能够保持较快增长,且估值合理的细分行业龙头,而在风格上,我们更加关注有质量的增长和合理的价格,而不是简单的“以大为美”。

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	333,202,879.27	14.11
	其中：股票	333,202,879.27	14.11
2	固定收益投资	1,919,608,892.98	81.27
	其中：债券	1,919,608,892.98	81.27
	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	72,827,986.31	3.08
7	其他各项资产	36,485,174.52	1.54
8	合计	2,362,124,933.08	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	298,362,022.58	12.65
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	24,036.12	0.00
E	建筑业	—	—
F	批发和零售业	130,175.99	0.01
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	1,352,738.24	0.06
J	金融业	33,240,000.00	1.41
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	93,906.34	0.00
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	333,202,879.27	14.13

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	603985	恒润股份	1,740,800	44,738,560.00	1.90
2	600499	科达制造	3,900,000	42,315,000.00	1.79
3	000895	双汇发展	923,000	37,843,000.00	1.61
4	300401	花园生物	2,718,131	34,764,895.49	1.47
5	002745	木林森	2,556,313	33,998,962.90	1.44
6	601398	工商银行	6,000,000	33,240,000.00	1.41
7	300702	天宇股份	237,500	23,438,875.00	0.99
8	300657	弘信电子	1,159,257	18,258,297.75	0.77
9	601717	郑煤机	1,500,000	17,235,000.00	0.73
10	300709	精研科技	200,000	8,208,000.00	0.35

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	50,345,000.00	2.14
2	央行票据	-	-

3	金融债券	292,766,000.00	12.42
	其中：政策性金融债	90,576,000.00	3.84
4	企业债券	320,486,000.00	13.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	792,913,000.00	33.63
7	可转债（可交换债）	1,930,892.98	0.08
8	同业存单	461,168,000.00	19.56
9	其他	-	-
10	合计	1,919,608,892.98	81.42

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	2022051	20 农银租赁债 01	1,000,000	101,150,000.00	4.29
2	2022045	20 招银租赁债 01	1,000,000	101,040,000.00	4.29
3	200215	20 国开 15	900,000	90,576,000.00	3.84
4	102000989	20 通用 MTN001A	600,000	59,370,000.00	2.52
5	101900710	19 五矿 MTN001	500,000	50,915,000.00	2.16

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。

国家开发银行及下属分支机构因未依法履行职责、违规经营、涉嫌违反法律法规、信息披露虚假或严重误导性陈述、产品不合格等原因，多次受到地方银保监局罚款、责令改正等公开处罚。

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	230,711.42
2	应收证券清算款	7,051,960.06
3	应收股利	-
4	应收利息	29,202,503.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	36,485,174.52
---	----	---------------

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110059	浦发转债	1,115,322.00	0.05
2	128109	楚江转债	815,570.98	0.03

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	2,109,340,182.03
报告期期间基金总申购份额	—
减：报告期期间基金总赎回份额	—
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	2,109,340,182.03

§ 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、关于准予国泰聚利定期开放灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰聚利定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰聚利定期开放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
二〇二一年四月二十二日

