

国泰成长价值混合型证券投资基金
2021 年第 2 季度报告
2021 年 6 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年七月二十一日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2021 年 7 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 2021 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰成长价值混合
基金主代码	010912
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 3 月 23 日
报告期末基金份额总额	609,213,164.16 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、港股通标的股票投资策略；4、债券投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、股指期货投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×5%+中债综合指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险、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。

	本基金投资港股通标的股票时，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰成长价值混合 A	国泰成长价值混合 C
下属分级基金的交易代码	010912	010913
报告期末下属分级基金的份额总额	593,429,588.43 份	15,783,575.73 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 (2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 日)	
	国泰成长价值混合 A	国泰成长价值混合 C
1.本期已实现收益	16,921,609.21	381,642.76
2.本期利润	59,639,532.94	1,400,847.15
3.加权平均基金份额本期利润	0.0814	0.0810
4.期末基金资产净值	645,389,794.27	17,142,346.90
5.期末基金份额净值	1.0876	1.0861

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、国泰成长价值混合 A：

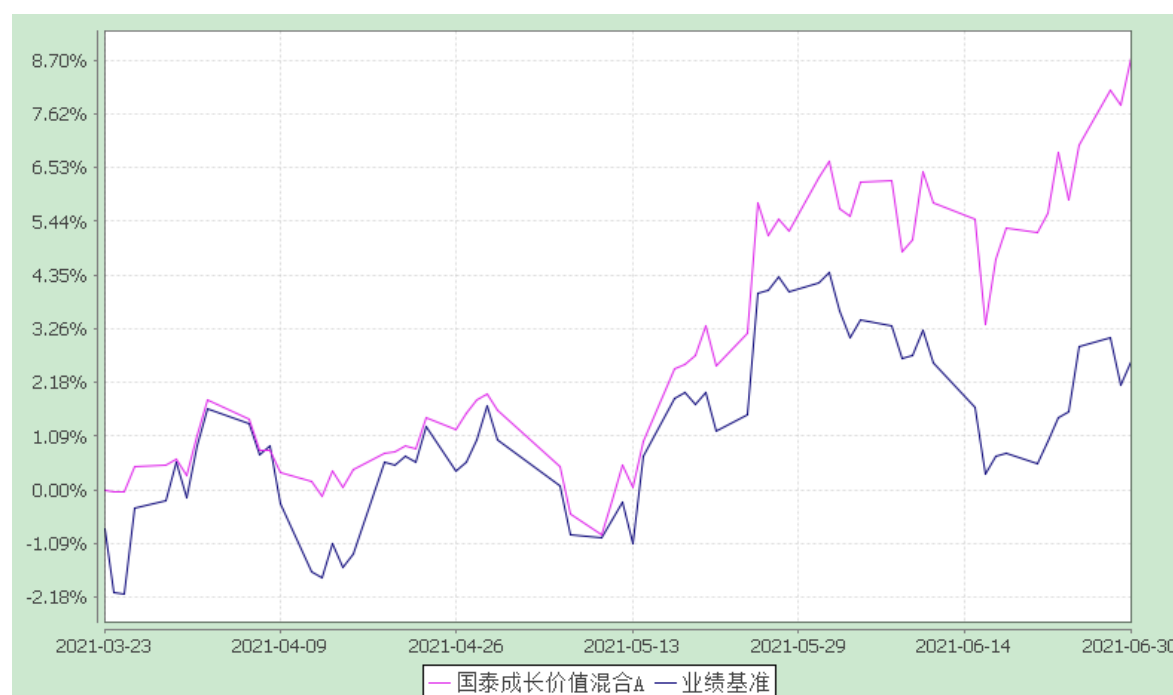
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	8.43%	0.77%	2.78%	0.76%	5.65%	0.01%
自基金合同 生效起至今	8.76%	0.74%	2.60%	0.79%	6.16%	-0.05%

2、国泰成长价值混合 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	8.30%	0.78%	2.78%	0.76%	5.52%	0.02%
自基金合同 生效起至今	8.61%	0.74%	2.60%	0.79%	6.01%	-0.05%

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

国泰成长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的历史走势对比图
 (2021 年 3 月 23 日至 2021 年 6 月 30 日)

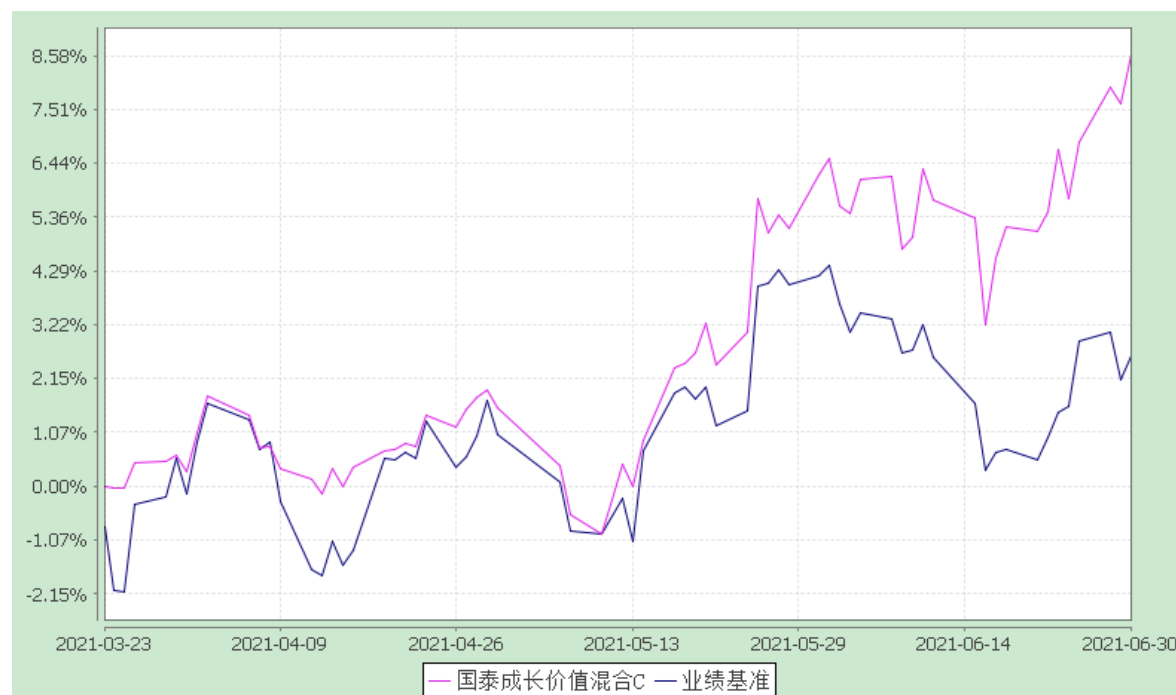
1. 国泰成长价值混合 A：


注：(1)本基金合同生效日为 2021 年 3 月 23 日，截至 2021 年 6 月 30 日，本基金成立尚未满

一年。

(2) 本基金的建仓期为 6 个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在六个月建仓期结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰成长价值混合 C:



注：(1) 本基金合同生效日为 2021 年 3 月 23 日，截至 2021 年 6 月 30 日，本基金成立尚未满一年。

(2) 本基金的建仓期为 6 个月，截止本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在六个月建仓期结束时，确保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		
彭凌志	国泰互联网+股票、国泰新	2021-03-23	-	14 年	硕士研究生。2002 年 7 月至 2004 年 7 月在上海良友集团有限责任公司任资产管理部科员，2004 年 9 月至 2007 年 3 月在上海交通大学

	经济灵活配置混合、国泰优势行业混合、国泰成长价值混合的基金经理				学习，2007 年 3 月至 2015 年 8 月在平安资产管理有限责任公司任投资经理。2015 年 9 月加入国泰基金管理有限公司，2015 年 12 月起任国泰互联网+股票型证券投资基金和国泰新经济灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 6 月至 2017 年 9 月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 4 月任国泰金泰灵活配置混合型证券投资基金(由国泰金泰平衡混合型证券投资基金变更注册而来)的基金经理，2018 年 5 月起兼任国泰优势行业混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 1 月至 2021 年 3 月任国泰消费优选股票型证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月起兼任国泰成长价值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

本基金投资理念为“寻找高质量增长股”，投资策略为“戴维斯双击”。具体从四个维度展开：一、行业。挑选产业趋势向上，成长空间广阔，最好有政策支持的行业；二、公司。优选具有护城河、定价权、竞争优势突出的高质量公司；三、增长。寻找未来能持续中高增长的公司；四、估值。以合理或偏低的估值买入。

2021 年二季度，A 股市场整体反弹，指数科创 50，创业板领涨，行业新能源汽车，电子等领涨。本季度组合处于建仓期，以稳健为前提，通过优选个股，逐步增加组合仓位，获得了一定正收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为 8.43%，同期业绩比较基准收益率为 2.78%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 8.30%，同期业绩比较基准收益率为 2.78%。

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 年三季度，我们预计国内经济继续维持良性增长，货币政策保持平稳，投资者关注美联储实行 Taper 的时间，国内股票市场或将以震荡为主。

一方面，随着中国社会主要矛盾转化，未来能满足人民对美好生活追求的行业具有较好的投资机会。另一方面，中国经济增长由高速度向高质量发展转变，新能源、科技创新和传统产业优化升级等领域也蕴含着较好的投资机会。

我们将一直秉持“寻找高质量增长股”这一价值投资理念，通过严格的标准，发挥专业优势，精选优质企业，长期持有，分享中国经济成长。一如既往地，为持有人创造稳健良好的中长期业绩回报是我们永远不变的目标。在追求收益的同时，我们将持续关注风险与价值的匹配度，做好风险控制。

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	485,344,542.57	67.08
	其中：股票	485,344,542.57	67.08
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	226,341,570.12	31.28
7	其他各项资产	11,858,282.01	1.64
8	合计	723,544,394.70	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为33,245,709.80元，占基金资产净值比例为5.02%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	33,375,356.00	5.04
C	制造业	362,115,204.78	54.66
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	13,020.39	0.00
E	建筑业	11,014.44	0.00
F	批发和零售业	67,112.46	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	12,010,155.83	1.81
J	金融业	34,721.10	0.01
K	房地产业	5,361,458.00	0.81
L	租赁和商务服务业	11,489,928.70	1.73
M	科学研究和技术服务业	23,478,374.55	3.54
N	水利、环境和公共设施管理业	13,285.02	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	4,129,201.50	0.62
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	452,098,832.77	68.24

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
金融	-	-
非日常生活消费品	-	-
通讯服务	33,245,709.80	5.02
房地产	-	-
医疗保健	-	-
信息技术	-	-
工业	-	-
日常消费品	-	-
原材料	-	-
公用事业	-	-
合计	33,245,709.80	5.02

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600519	贵州茅台	16,410	33,750,447.00	5.09
2	00700	腾讯控股	68,416	33,245,709.80	5.02
3	002371	北方华创	119,200	33,063,696.00	4.99
4	000799	酒鬼酒	124,277	31,765,201.20	4.79
5	000858	五 粮 液	97,768	29,124,109.52	4.40
6	600460	士兰微	459,300	25,881,555.00	3.91
7	002466	天齐锂业	370,649	22,987,650.98	3.47
8	002192	融捷股份	274,300	18,833,438.00	2.84
9	300750	宁德时代	31,000	16,578,800.00	2.50
10	600809	山西汾酒	35,200	15,769,600.00	2.38

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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“酒鬼酒”、“天齐锂业”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。

酒鬼酒通过非法定信息披露渠道自行对外发布涉及公司经营的重要信息，受到深交所监管关注。

天齐锂业 2020 年 9 月 4 日因披露的业绩预告修正公告与定期报告披露的财务数据存在较大差异，受到深圳证券交易所通报批评的处分。

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	221,504.78
2	应收证券清算款	10,379,740.49
3	应收股利	-
4	应收利息	28,095.69
5	应收申购款	1,228,941.05
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,858,282.01

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600460	士兰微	25,881,555.00	3.91	重大事项

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰成长价值混合A	国泰成长价值混合C
本报告期期初基金份额总额	739,776,655.46	17,430,655.53
报告期期间基金总申购份额	3,870,203.57	807,348.69
减：报告期期间基金总赎回份额	150,217,270.60	2,454,428.49
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	593,429,588.43	15,783,575.73

§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、国泰成长价值混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰成长价值混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰成长价值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

二〇二一年七月二十一日