

**国泰鑫利一年持有期混合型证券投资基金
2021 年第 4 季度报告
2021 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：二〇二二年一月二十四日

§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 2022 年 1 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰鑫利一年持有期混合
基金主代码	008666
基金运作方式	契约型开放式。本基金设置基金份额持有人最短持有期限。基金份额持有人持有的每份基金份额最短持有期限为 1 年，在最短持有期限内该份基金份额不可赎回，自最短持有期限的下一工作日起（含该日）可赎回。对于认购的基金份额而言，最短持有期限指自基金合同生效之日起（含基金合同生效之日）至 1 年后的年度对日（含该日）的期间；对于申购的基金份额而言，最短持有期限指自该笔申购份额确认日（含该日）至 1 年后的年度对日（含该日）的期间。
基金合同生效日	2020 年 1 月 21 日
报告期末基金份额总额	759,700,854.85 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、大类资产配置策略； 2、股票投资策略； 3、港股通标的股票投资策略； 4、存托凭证投资策略； 5、债券投资策略； 6、资产支持证券投资策略； 7、股指期货投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 \times 15% + 中证港股通综合指数(人民币) 收益率 \times 5% + 中证综合债指数收益率 \times 80%	
风险收益特征	<p>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。</p> <p>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。</p>	
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	
下属分级基金的基金简称	国泰鑫利一年持有期混合 A	国泰鑫利一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	008666	008667
报告期末下属分级基金的份额总额	674,119,821.80 份	85,581,033.05 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 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)	
	国泰鑫利一年持有期混 合 A	国泰鑫利一年持有期混 合 C
1.本期已实现收益	12,643,192.09	1,516,248.63
2.本期利润	19,822,412.65	2,448,632.40
3.加权平均基金份额本期利润	0.0298	0.0279

4.期末基金资产净值	747,962,650.95	93,819,952.42
5.期末基金份额净值	1.1095	1.0963

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、国泰鑫利一年持有期混合 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	2.78%	0.19%	0.92%	0.15%	1.86%	0.04%
过去六个月	5.08%	0.20%	0.57%	0.20%	4.51%	0.00%
过去一年	9.44%	0.20%	2.81%	0.23%	6.63%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	17.51%	0.22%	9.12%	0.25%	8.39%	-0.03%

2、国泰鑫利一年持有期混合 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	2.63%	0.19%	0.92%	0.15%	1.71%	0.04%
过去六个月	4.77%	0.20%	0.57%	0.20%	4.20%	0.00%
过去一年	8.78%	0.20%	2.81%	0.23%	5.97%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	16.15%	0.22%	9.12%	0.25%	7.03%	-0.03%

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

国泰鑫利一年持有期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

(2020 年 1 月 21 日至 2021 年 12 月 31 日)

1. 国泰鑫利一年持有期混合 A：



注：本基金的合同生效日为 2020 年 1 月 21 日，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. 国泰鑫利一年持有期混合 C:



注：本基金的合同生效日为 2020 年 1 月 21 日，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		
程瑶	国泰鑫利一年持有期混合、国泰通利 9 个月持有期混合、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合的基金经理	2021-07-09	-	5 年	硕士研究生。曾任职于招商银行。2017 年 9 月加入国泰基金，历任交易员、研究员、基金经理助理，2021 年 7 月起任国泰鑫利一年持有期混合型证券投资基金、国泰通利 9 个月持有期混合型证券投资基金和国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理。

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遵规守信情况的说明

本报告期内，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，本基金与基金管理人所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 年四季度 A 股各大指数整体波澜不兴，沪深 300 指数单季度上涨 1.52%，创业板指数的走势基本相似，季度涨幅为 2.40%。从市场结构看，行业轮动速度加快，个股轮动速度也在加快，很多累计涨幅较大的股票出现了调整，而处于低位的股票普遍有所反弹，股价分化严重的情况在四季度出现了一定幅度的修正。债券市场方面，四季度以来，地产信用风险加剧，大宗商品价格明显回落带动通胀担忧消退，二次降准落地叠加降息预期升温，利率修复下行，10 年国债突破 2.8% 关键点位。整个四季度来看，1 年期国债下行 9BP 至 2.24%，10 年期国债下行 10BP 至 2.78%，信用利差多数走阔。

本基金在四季度股票仓位基本保持稳定，操作方面，组合继续持有了景气度较好的特色原料药和新能源车产业链上游，增持了一些估值相比于未来两三年业绩增速有较大安全边际的传统化工和电子龙头企业，减持了一些业绩压力依然较大的品种。从整体持仓结构看，目前本基金重点配置了特色原料药，围绕新能源、半导体和 5G 等新兴产业的化工、电子和设备制造商，以及一些内需相关度高、估值合理、盈利增长确定的细分行业龙头。本基金在四季度债券仓位基本保持稳定，在利率调整过程中适当拉长了组合久期至中性偏长水平，结构上提高了利率债的占比，信用债配置仍以高等级信用债为主。

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 2.78%，同期业绩比较基准收益率为 0.92%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 2.63%，同期业绩比较基准收益率为 0.92%。

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 2022 年一季度，我们认为，中央经济工作会议定调明年坚持以经济建设为中心，这意味着稳增长的货币和财政政策的力度都会有所增强，因而 A 股市场的系统性风险有限，春季行情值得期待。操作方面，基于 PPI 基本见顶的判断，本基金看好中下游制造业的投资机会，具体而言，在周期方面继续看好积极拓展第二成长空间的大炼化和大化工龙头企业，在医药消费方面看好肉制品、乳制品龙头和特色原料药公司，在成长方面围绕新能源、半导体和军工产业布局新技术应用和进口替代中有所作为的中小市值公司，在具体品种上我们更加关注有质量的增长和合理的价格。

债券市场方面，一季度经济仍有下行压力，幅度主要取决于地产下行幅度以及基建发力程度。政策层面，一季度将是逆周期发力窗口期，货币仍将保持宽松但持续期逐步收敛；信用层面，年初银行项目储备及投放意愿都将使得信贷投放将有所改善，叠加 1 月中下旬专项债提前额度将陆续发行，融资数据及预期将有所改善。总体看来，一季度宽货币利好将逐步兑现，受全年政策前倾影响，一季度信贷增长及基建发力或使得经济预期有所改善，届时利率将面临一定上行压力。在操作层面，本基金一季度重点关注货币宽松的落地，适时对利率债交易仓位进行获利了结，降低组合久期；信用债配置仍以高等级为主。

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	160,273,806.83	18.14
	其中：股票	160,273,806.83	18.14
2	固定收益投资	592,374,713.80	67.06
	其中：债券	592,374,713.80	67.06

	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	40,000,000.00	4.53
	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	79,702,918.56	9.02
7	其他各项资产	11,001,831.07	1.25
8	合计	883,353,270.26	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	7,918,020.00	0.94
C	制造业	115,733,624.69	13.75
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	3,054,495.58	0.36
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,076,902.09	0.13
J	金融业	32,115,532.00	3.82
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	284,701.39	0.03
N	水利、环境和公共设施管理业	21,351.71	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	18,161.78	0.00

R	文化、体育和娱乐业	46,409.59	0.01
S	综合	-	-
	合计	160,273,806.83	19.04

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	601398	工商银行	6,936,400	32,115,532.00	3.82
2	002415	海康威视	300,000	15,696,000.00	1.86
3	603520	司太立	200,000	13,000,000.00	1.54
4	603283	赛腾股份	402,700	11,839,380.00	1.41
5	000895	双汇发展	350,000	11,042,500.00	1.31
6	688015	交控科技	300,000	11,040,000.00	1.31
7	002745	木林森	700,000	10,591,000.00	1.26
8	002664	长鹰信质	463,200	9,194,520.00	1.09
9	603993	洛阳钼业	1,419,000	7,918,020.00	0.94
10	600519	贵州茅台	3,600	7,380,000.00	0.88

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	92,108,000.00	10.94
2	央行票据	-	-
3	金融债券	122,166,000.00	14.51
	其中：政策性金融债	122,166,000.00	14.51
4	企业债券	232,280,000.00	27.59
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	141,135,000.00	16.77
7	可转债（可交换债）	4,685,713.80	0.56
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	592,374,713.80	70.37

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	127792	G18 龙源 1	500,000	51,255,000.00	6.09
2	210009	21 附息国债 09	500,000	50,830,000.00	6.04
3	163164	20 航控 01	500,000	50,135,000.00	5.96
4	210203	21 国开 03	400,000	40,844,000.00	4.85
5	136051	15 五矿 03	400,000	40,516,000.00	4.81

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”、“工商银行”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多家分支机构因违规经营、未依法履行职责、违反反洗钱法、涉嫌违反法律法规等原因，多次受到银保监会、地方银保监局和央行派出机构罚款、责令改正等公开处罚。

工商银行及下属分支机构因违规经营、未依法履行职责、涉嫌违反法律法规、内部制度不完善、违反反洗钱法、伪造诈骗等原因，多次受到央行及其派出机构、银保监会、地方银保监局警告、罚款、没收违法所得、责令改正、监管谈话等公开处罚。

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，对该公司的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	54,962.16
2	应收证券清算款	21,321.75
3	应收股利	-
4	应收利息	10,174,517.90
5	应收申购款	751,029.26
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,001,831.07

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	128109	楚江转债	4,535,059.80	0.54

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	国泰鑫利一年持有期混合A	国泰鑫利一年持有期混合C
本报告期期初基金份额总额	662,788,399.46	90,642,121.68

报告期期间基金总申购份额	26,608,640.96	2,237,500.53
减： 报告期期间基金总赎回份额	15,277,218.62	7,298,589.16
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	674,119,821.80	85,581,033.05

§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、国泰鑫利一年持有期混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰鑫利一年持有期混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰鑫利一年持有期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

二〇二二年一月二十四日