

# 国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金

## 2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 月 30 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十六日

## §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 10 月 24 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 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 | 1,239,984,929.10 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       | <p>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。</p> <p>2、开放期投资策略：开放期内，本基金为保持较高的组</p> |

|        |                                                                      |
|--------|----------------------------------------------------------------------|
|        | 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<br>(2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日) |
|----------------|-----------------------------------------|
| 1.本期已实现收益      | 1,590,866.65                            |
| 2.本期利润         | -28,116,388.86                          |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0274                                 |
| 4.期末基金资产净值     | 1,453,204,909.42                        |
| 5.期末基金份额净值     | 1.1720                                  |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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      | -1.98% | 0.16%     | -7.49%     | 0.44%         | 5.51%  | -0.28% |
| 过去六个月      | -1.72% | 0.16%     | -4.38%     | 0.59%         | 2.66%  | -0.43% |
| 过去一年       | 1.82%  | 0.20%     | -10.43%    | 0.59%         | 12.25% | -0.39% |
| 过去三年       | 21.15% | 0.23%     | 3.30%      | 0.63%         | 17.85% | -0.40% |
| 自基金合同生效起至今 | 34.24% | 0.27%     | 5.59%      | 0.65%         | 28.65% | -0.38% |

### 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 2022 年 9 月 30 日)



注：(1)本基金的合同生效日为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、国泰大制造两年持有期混合、国泰通利 9 个月持有期混合、国泰兴泽优选一年持有期混 | 2018-03-27  | -    | 22 年   | 硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004 年 4 月加入国泰基金，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券投资基金的 |

|    |                                                  |            |   |     |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----|--------------------------------------------------|------------|---|-----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 合、国泰睿毅三年持有期混合的基金经理                               |            |   |     | 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 月至 2021 年 7 月任国泰鑫利一年持有期混合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 个月持有期混合证券投资基金的基金经理，2021 年 9 月起兼任国泰兴泽优选一年持有期混合证券投资基金的基金经理，2022 年 3 月起兼任国泰睿毅三年持有期混合证券投资基金的基金经理。 |
| 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证券投资基金、国泰通利 9 个月持有期混合证券投资基金和国泰聚利价值定期开放灵活配置混合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，基金管理团队保持独立运作，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

2022 年三季度 A 股各大指数均出现了近乎单边的下跌走势，基本抹去了五六月份的反弹涨幅，上证 50 指数更是率先创下新低，沪深 300 指数单季度下跌了 11.61%，创业板指数单季度更是下跌了 18.56%。从市场结构看，煤炭行业一枝独秀，三季度继续逆势上涨，房地产、建筑和农业跌幅较小，其余行业基本跌幅都在 10%以上。三季度债券市场整体波动幅度依然较小，8 月央行超预期降息推动利率创下年内新低水平，随后政策性金融工具及地产需求端支持政策等渐进式加码，叠加汇率压力带来对国内进一步宽松政策的不确定担忧，利率低位回升。三季度，10 年期国债收益率下行 6BP 至 2.76%，3 年 AAA 级信用债收益率下行 28BP 至 2.67%，信用利差有所收窄，资金面整体维持在宽松水平，季末资金面季节性收敛。

三季度，本基金维持了二季度以来的中性偏低的股票仓位，结构方面，主要持有了盈利能力有望持续提升且估值安全性较高的特色原料药和一些内需相关度高、估值合理、盈利增长确定的细分行业龙头。在债券配置方面，维持了较高的债券配置仓位，随着资金价格的持续低位，短端高等级信用债利率出现明显下行，配置性价比降低，因此组合减持了部分短端信用债，增加了中等久期信用债，适当参与了长端利率的交易机会，组合久期处于中性略偏长的水平。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为-1.98%，同期业绩比较基准收益率为-7.49%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，政策性金融工具的持续发力使得基建投资对经济的拉动作用有望维持，但地产行业的景气度仍在探底阶段，出口在外需影响下大概率将有所下行。总体来看，宏观经济处于探底到企稳的过程中。当前权益市场已调整至四月份“政策底”和“市场底”的位置，再度大幅下跌的空间比较有限，但市场能否快速回升还要更多地观察到经济数据环比持续改善。债券市场整体仍处于鱼尾行情，V 型反转风险不大。在宏观经济探底到企稳的过程中，无论是经济数据还是预期都会有所反复，尚难出现持续的强改善，利率整体也将在预期反复的过程中维持震荡走势。

操作方面，本基金将维持中性偏低的权益仓位，结构上仍将坚持估值安全和盈利增长确定这两方面的要求，行业方面关注已有相当调整幅度的必选消费和医药行业、积极拓展到景气赛道中的传统化工/机械/电子等行业以及供给收缩和市占率提升的房地产产业链。债券配置方面，四季度利率将积极关注经济修复预期反复带来的交易机会，但预计利率波动幅度仍然较小，赔率对交易空间及仓位均有制约，将秉持快进快出的原则。信用债配置综合考虑组合流动性需求及个券的风险收益比，配置以 3 年高等级信用债及短期限票息有性价比的个券为主。

### 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              | 155,458,015.61   | 10.66        |
|    | 其中：股票             | 155,458,015.61   | 10.66        |
| 2  | 固定收益投资            | 1,266,133,541.67 | 86.84        |
|    | 其中：债券             | 1,266,133,541.67 | 86.84        |
|    | 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          | 27,978,266.85    | 1.92         |
|    | 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      | 8,367,629.03     | 0.57         |
| 7  | 其他各项资产            | 123,027.43       | 0.01         |
| 8  | 合计                | 1,458,060,480.59 | 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              | 121,596,263.39 | 8.37         |
| 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           | -              | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业      | 6,904,800.00   | 0.48         |

|   |                 |                |       |
|---|-----------------|----------------|-------|
| H | 住宿和餐饮业          | -              | -     |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 358,944.13     | 0.02  |
| J | 金融业             | -              | -     |
| K | 房地产业            | 2,674,500.00   | 0.18  |
| L | 租赁和商务服务业        | 11,637,449.74  | 0.80  |
| M | 科学研究和技术服务业      | 5,328,058.35   | 0.37  |
| 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       | 6,958,000.00   | 0.48  |
| S | 综合              | -              | -     |
|   | 合计              | 155,458,015.61 | 10.70 |

### 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  | 601058 | 赛轮轮胎 | 1,680,000 | 17,001,600.00 | 1.17         |
| 2  | 688513 | 苑东生物 | 283,710   | 14,781,291.00 | 1.02         |
| 3  | 601208 | 东材科技 | 1,137,915 | 11,868,453.45 | 0.82         |
| 4  | 605168 | 三人行  | 146,089   | 11,637,449.74 | 0.80         |
| 5  | 002171 | 楚江新材 | 1,000,000 | 8,590,000.00  | 0.59         |
| 6  | 300653 | 正海生物 | 150,000   | 8,274,000.00  | 0.57         |
| 7  | 300657 | 弘信电子 | 735,000   | 8,085,000.00  | 0.56         |
| 8  | 002475 | 立讯精密 | 250,000   | 7,350,000.00  | 0.51         |
| 9  | 002838 | 道恩股份 | 388,812   | 7,282,448.76  | 0.50         |
| 10 | 603466 | 风语筑  | 700,000   | 6,958,000.00  | 0.48         |

### 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 | -       | -            |
| 2  | 央行票据 | -       | -            |

|    |           |                  |       |
|----|-----------|------------------|-------|
| 3  | 金融债券      | 30,349,005.48    | 2.09  |
|    | 其中：政策性金融债 | 30,349,005.48    | 2.09  |
| 4  | 企业债券      | 306,418,476.71   | 21.09 |
| 5  | 企业短期融资券   | 10,094,659.73    | 0.69  |
| 6  | 中期票据      | 917,094,976.98   | 63.11 |
| 7  | 可转债（可交换债） | 2,176,422.77     | 0.15  |
| 8  | 同业存单      | -                | -     |
| 9  | 其他        | -                | -     |
| 10 | 合计        | 1,266,133,541.67 | 87.13 |

#### 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  | 102281563 | 22 首钢 MTN004    | 800,000 | 80,815,566.03 | 5.56         |
| 2  | 102280974 | 22 陕延油 MTN001   | 700,000 | 71,282,177.53 | 4.91         |
| 3  | 102280345 | 22 诚通控股 MTN003A | 500,000 | 51,515,200.00 | 3.54         |
| 4  | 102101981 | 21 宏泰国资 MTN002  | 500,000 | 51,318,808.22 | 3.53         |
| 5  | 185430    | 22 国惠 02        | 500,000 | 51,295,328.77 | 3.53         |

#### 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。

5.11.2 基金投资的前十名证券中，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   | 110,733.87 |
| 2  | 应收证券清算款 | 12,293.56  |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | -          |
| 5  | 应收申购款   | -          |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 123,027.43 |

### 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 | 1,168,006.39 | 0.08         |

|   |        |      |              |      |
|---|--------|------|--------------|------|
| 2 | 128109 | 楚江转债 | 1,008,416.38 | 0.07 |
|---|--------|------|--------------|------|

### 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   | 447,399,013.47   |
| 报告期期间基金总申购份额   | 918,020,610.33   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 125,434,694.70   |
| 报告期期间基金拆分变动份额  | -                |
| 本报告期末基金份额总额    | 1,239,984,929.10 |

## §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  
二〇二二年十月二十六日