

国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金

2019 年第 2 季度报告

2019 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：二〇一九年七月十八日

§ 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 2019 年 7 月 16 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 2019 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰金鼎价值混合
基金主代码	519021
交易代码	519021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2007 年 4 月 11 日
报告期末基金份额总额	1,876,182,806.68 份
投资目标	本基金为价值精选混合型基金，以量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，不断谋求超越业绩比较基准的稳定回报。
投资策略	A、大类资产配置策略 本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，

	<p>并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券及现金类资产的配置比例。</p> <p>B、股票资产投资策略</p> <p>本基金以量化分析为基础，从上市公司的基本面分析入手，建立基金的一、二级股票池。根据股票池中个股的估值水平和 α 值，运用组合优化模型，积极创建并持续优化基金的股票组合，在有效控制组合总体风险的前提下，谋求超额收益。</p> <p>C、债券资产投资策略</p> <p>本基金的债券资产投资主要以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。</p>
业绩比较基准	65%上证综合指数收益率+35%上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金属于具有较高预期风险和预期收益的证券投资基金品种。
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

§ 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
	(2019 年 4 月 1 日-2019 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	12,864,227.32
2. 本期利润	12,319,966.44
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0065
4. 期末基金资产净值	964,684,740.74

5. 期末基金份额净值	0.514
-------------	-------

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	1.18%	1.47%	-1.99%	0.89%	3.17%	0.58%

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

国泰金鼎价值精选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
 (2007年4月11日至2019年6月30日)



注：本基金转型日期为2007年4月11日，本基金在6个月建仓结束时，基金的投资组合比例符合基金合同的有关规定。

§ 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		
饶玉涵	本基金的基金经理、国泰区位优势混合、国泰央企改革股票、国泰金鹏蓝筹混合的基金经理	2018-03-13	-	9 年	硕士研究生。2010 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员和基金经理助理。2015 年 9 月起任国泰区位优势混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 1 月起兼任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理，2016 年 7 月起兼任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月起兼任国泰金鼎价值精选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遵规守信情况的说明

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

在经历一季度的普涨后，二季度先是震荡分化，随后中美贸易谈判再起波折，市场明显回落。在风险偏好下降时，绩优消费与具备防御属性的金融权重表现领先，盈利前景承压或基本面偏弱的行业则领跌，如传媒、轻工制造、钢铁、纺织服装。

我们在二季度的操作以结构性调整为主，在市场回落后继续增持了受益于金融改革的头部券商、小微银行，其次是制造升级相关品种，如新能源汽车、消费电子；再次是适当增持了白酒、机场、地产等价值蓝筹。同时继续梳理持仓，减持了质量不够稳定的品种。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2019 年第二季度的净值增长率为 1.18%，同期业绩比较基准收益率为-1.99%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

自 2017 四季度开始，我们明显感受到 A 股市场波动率在提升，特别是 2018 年后全球金融外溢现象加剧，不同市场风险资产联动进一步增强，投资者对诸多因素的反应更为敏

感。我们有可能面临历史性的转折：仅凭技术升级无法解决冲突与矛盾。为应对高波动率市场，我们采取的策略，一是更强调持仓品种质量与稳定性而非成长性，降低组合波动率；二是降低换手率以减少交易损耗。

我们也注意到，在市场共识下，具备质量与稳定特征的核心资产可能在一定程度上出现拥挤交易，我们一方面尽量在其中寻求估值与业绩匹配、竞争格局前景稳固的品种，另一方面也在努力自下而上寻找在转型升级中有望突破的新经济代表，如低成本航空、小微银行。

以前中国经济处于高速增长期，现在中枢逐步下移，同时面临新旧动能转换，过去相对容易突破之处多已完成追赶，越往后越是迫近攻坚，仅有热情与拼劲不够，还需要韧性与耐心。我们也以此来要求自己，踏实沉心，努力做到扎实研究、深刻理解。

我们在下一阶段对大盘指数的判断是区间震荡，以结构性行情为主。原因：（1）本届管理层在近年政策操作中体现出“夯实中长期基础同时兼顾短期压力”的风格，内政侧重点会随外部压力变化而有阶段性的战术调整；（2）战略层面已较为明确，即致力于提升中国的国家竞争力，考虑到中国的需求已是世界级，但供给还没有，所以接下来补短板的重点将在供给层面，如产业升级、金融改革。

重点关注方向：（1）金融改革，与中国实体经济在全球的地位相比，我国金融能力还相对偏弱，以科创板为代表的资本市场改革只是其中之一，核心是要建立与我国实体经济能力相匹配的金融体系，沿此方向关注头部券商、小微银行；（2）产业升级，初步具备世界级别竞争力，如新能源汽车、消费电子、5G；（3）享受人口红利与消费升级趋势、业绩增长确定性强、估值合理的行业，如医药生物、低成本航空、保障型保险、白酒等。

本基金将一如既往地恪守基金契约，在价值投资理念的指导下，勤勉尽责，保持积极心态，做好大类资产配置、行业轮动及个股选择，注重组合的流动性，争取在有效控制风险的情况下为投资者创造最大的价值。

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	716,170,395.01	73.87
	其中：股票	716,170,395.01	73.87
2	固定收益投资	35,046,614.00	3.62
	其中：债券	35,046,614.00	3.62
	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	70,000,155.00	7.22
	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	145,653,781.76	15.02
7	其他各项资产	2,565,650.25	0.26
8	合计	969,436,596.02	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	14,709,915.44	1.52
B	采矿业	363,431.25	0.04
C	制造业	293,431,275.03	30.42
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	15,707,728.00	1.63
G	交通运输、仓储和邮政业	84,156,295.00	8.72
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	48,151,800.01	4.99
J	金融业	226,793,916.08	23.51

K	房地产业	32,832,927.60	3.40
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	-	-
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	23,106.60	0.00
S	综合	-	-
	合计	716,170,395.01	74.24

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	300357	我武生物	2,676,000	90,769,920.00	9.41
2	601688	华泰证券	3,749,986	83,699,687.52	8.68
3	601128	常熟银行	7,283,602	56,229,407.44	5.83
4	601021	春秋航空	1,083,091	48,739,095.00	5.05
5	600570	恒生电子	705,975	48,112,196.25	4.99
6	600519	贵州茅台	48,800	48,019,200.00	4.98
7	601318	中国平安	522,405	46,290,307.05	4.80
8	600030	中信证券	1,702,673	40,540,644.13	4.20
9	002050	三花智控	3,519,680	37,132,624.00	3.85
10	600004	白云机场	1,946,000	35,417,200.00	3.67

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	29,973,000.00	3.11
	其中：政策性金融债	29,973,000.00	3.11
4	企业债券	-	-

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	5,073,614.00	0.53
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	35,046,614.00	3.63

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	190302	19 进出 02	300,000	29,973,000.00	3.11
2	113020	桐昆转债	42,700	5,073,614.00	0.53

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的

原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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“恒生电子”、“中信证券”公告其分公司违规情况外），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。

杭州恒生电子股份有限公司于 2018 年 3 月 10 日和 2018 年 7 月 21 日分别公告控股子公司杭州恒生网络技术服务有限公司涉及行政处罚事项进展公告。

2018 年 3 月 8 日，恒生网络收到北京市西城区人民法院《执行通知书》、《报告财产令》、《执行裁定书》主要内容分别如下：恒生网络与证监会一案裁决已经生效，恒生网络未在规定时间内履行义务，证监会向西城法院申请强制执行，依法冻结被执行人财产。

2018 年 7 月 19 日，恒生网络收到西城法院出具的《失信决定书》以及《限制消费令》（两个文件的签署时间为 2018 年 6 月 12 日）。主要内容分别如下：将杭州恒生网络技术服务有限公司纳入失信被执行人名单。根据规定，恒生网络及其法定代表人宗梅苓被下达了限制消费令。

中信证券江苏分公司在 2018 年 12 月 18 日因违反反洗钱规定，受到中国人民银行南京分行公开处罚，处以罚金 20 万元。

本基金管理人此前投资恒生电子、中信证券股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行

了投资，并进行了持续的跟踪研究。该情况发生后，本基金管理人就恒生电子、中信证券处罚事项进行了及时分析和研究，认为上述公司在积极配合监管机构处理处罚事项后续事宜，事件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	388,230.17
2	应收证券清算款	1,891,779.71
3	应收股利	-
4	应收利息	276,636.51
5	应收申购款	9,003.86
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,565,650.25

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	113020	桐昆转债	5,073,614.00	0.53

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	1,912,446,930.20
报告期基金总申购份额	13,381,452.91
减：报告期基金总赎回份额	49,645,576.43
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,876,182,806.68

§ 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、关于核准金鼎证券投资基金基金份额持有人大会决议的批复
- 2、国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰金鼎价值精选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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街 1 号

院 1 号楼。

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

二〇一九年七月十八日