

# 国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金

## 2019 年第 3 季度报告

2019 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十三日

## §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2019 年 10 月 21 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰聚优价值灵活配置混合
基金主代码	005244
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 15 日
报告期末基金份额总额	1,702,239,851.49 份
投资目标	本基金以财务量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，谋求分享优质企业的长期投资回报。通过应用股指期货等避险工具，追求在超越业绩比较基准的同时，降低基金份额净值波动的风险。
投资策略	1、大类资产配置策略 本基金将及时跟踪市场环境变化，根据宏观经济运行态势、宏观经济政策变化、证券市场运行状况、国际市场变化情况等因素的深入研究，判断证券市场的发展趋势，综合评价各类资产的风险收益水平，制定股票、债券、现金

	<p>等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。</p> <p>2、股票投资策略</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优选个股，重点配置当前业绩优良、市场认同度较高、且在可预见的未来其行业处于景气周期中的股票。</p> <p>（1）定量分析</p> <p>本基金管理人结合案头分析与上市公司实地调研，对列入研究范畴的股票进行全面系统地分析和评价，建立本基金的备选股票库。</p> <p>1) 成长能力较强</p> <p>本基金认为，企业以往的成长性能够在一定程度上反映企业未来的增长潜力，因此，本基金利用主营业务收入增长率、净利润增长率、经营性现金流量增长率指标来考量公司的历史成长性，作为判断公司未来成长性的依据。</p> <p>主营业务收入增长率是考察公司成长性最重要的指标，主营业务收入的增加所隐含的往往是企业市场份额的扩大，体现公司未来盈利潜力的提高，盈利稳定性的加大，公司未来持续成长能力的提升。本基金主要考察上市公司最新报告期的主营业务收入与上年同期的比较，并与同行业相比较。</p> <p>净利润是一个企业经营的最终成果，是衡量企业经营效益的主要指标，净利润的增长反映的是公司的盈利能力和盈利增长情况。本基金主要考察上市公司最新报告期的净利润与上年同期的比较，并与同行业相比较。</p> <p>经营性现金流量反映的是公司的营运能力，体现了公司的偿债能力和抗风险能力。本基金主要考察上市公司最新报告期的经营性现金流量与上年同期的比较，并与同行业相比较。</p>
--	---

	<p>2) 盈利质量较高</p> <p>本基金利用总资产报酬率、净资产收益率、盈利现金比率（经营现金净流量/净利润）指标来考量公司的盈利能力和质量。</p> <p>总资产报酬率是反映企业资产综合利用效果的核心指标，也是衡量企业总资产盈利能力的重要指标；净资产收益率反映企业利用股东资本盈利的效率，净资产收益率较高且保持增长的公司，能为股东带来较高回报。本基金考察上市公司过去两年的总资产报酬率和净资产收益率，并与同行业平均水平进行比较。</p> <p>盈利现金比率，即经营现金净流量与净利润的比值，反映公司本期经营活动产生的现金净流量与净利润之间的比率关系。该比率越大，一般说明公司盈利质量就越高。本基金考察上市公司过去两年的盈利现金比率，并与同行业平均水平进行比较。</p> <p>此外，本基金还将关注上市公司盈利的构成、盈利的主要来源等，全面分析其盈利能力和质量。</p> <p>3) 未来增长潜力强</p> <p>公司未来盈利增长的预期决定股票价格的变化。因此，在关注上市公司历史成长性的同时，本基金尤其关注其未来盈利的增长潜力。本基金将对上市公司未来一至三年的主营业务收入增长率、净利润增长率进行预测，并对其可能性进行判断。</p> <p>4) 估值水平合理</p> <p>本基金将根据上市公司所处的行业，采用市盈率、市净率等估值指标，对上市公司股票价值进行动态评估，分析该公司的股价是否处于合理的估值区间，以规避股票价值被过分高估所隐含的投资风险。</p> <p>(2) 定性分析</p>
--	---

	<p>主要分析上市公司的业务是否符合经济发展规律、产业政策方向，是否具有较强的竞争力和广阔的增长潜力，是否具有良好的基础条件。</p> <p>1) 符合经济结构调整、产业升级发展方向</p> <p>微观个体经济的发展离不开宏观经济发展环境及发展趋势，在经济结构调整、产业升级的背景下，符合这一潮流的公司将具有更旺盛的生命力和更持久的发展潜力。因此，本基金将重点关注上市公司的主营业务，是否符合经济结构调整方向；是否促进我国出口、消费、投资的构成的平衡；是否利于东中西部的区域均衡发展；是否带动和推进第三产业的崛起；是否注重产业升级；是否通过技术创新实现产品附加值的提高，是否符合国家产业政策的调整方向等。</p> <p>2) 具备一定竞争壁垒的核心竞争力</p> <p>本基金将重点观察这类企业是否拥有领先的核心技术，该核心技术是否具备一定的竞争壁垒；是否具备较强的自主研发能力和技术创新能力；未来公司主业的产品线是否存在进一步延伸的可能；是否在所属的细分行业已经拥有较高的市场份额、较为强大的品牌和良好的口碑等。这类企业虽然充分参与市场竞争，但因其具备某一项或某几项核心竞争力的突出优势，能维持业务稳定增长并有能力逐步巩固其行业地位。</p> <p>3) 具有良好的公司治理结构，规范的内部管理</p> <p>建立良好公司治理结构是公司高效、持续发展的基本保证，是衡量公司管理风险最重要的因素。管理层是否具备清晰的战略目标和有效的执行能力，以及是否具有专业素质和积极进取的执着精神，对公司的长期增长起到至关重要的作用；治理层对公司的战略方向以及管理层履行经营管理责任负有监督责任，治理层是否拥有足够的独立性，</p>
--	---

	<p>并切实履行其指导监督的职责对公司的持久健康发展起到引领作用。因此，本基金重点关注上市公司的公司治理结构。股东构成是否合理；董事会的构成及其权利义务是否明晰；公司是否建立了对管理层有效的激励和约束机制；公司是否重视中小股东利益的维护；管理层是否具有良好的诚信度；管理层是否稳定等等对于公司治理结构和内部管理的分析是判断上市公司未来可持续发展能力与潜力的关键。</p> <p>4) 具有高效灵活的经营机制</p> <p>本基金关注公司管理层对企业的长期发展是否有着明确的方向和清晰的经营思路及对未来经营中或将遇到的风险因素是否有足够的认识和完善的应对措施。因此，本基金将重点关注上市公司的经营管理效率，是否能够根据市场变化及时调整经营策略；是否具有灵活的营销机制，是否具有较强的市场开拓能力；是否能够灵活利用技术创新、营销管理、成本控制、投融资管理、薪酬体系、战略合作等手段建立企业优势等。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本基金密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，灵活运用久期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、利率品种策略、信用债策略、回购套利策略等多种投资策略，构建债券资产组合，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，动态地对债券投资组合进行调整。</p> <p>(1) 久期策略</p> <p>本基金将基于对宏观经济政策的分析，积极地预测未来利率变化趋势，并根据预测确定相应的久期目标，调整债券组合的久期配置，以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。当预期市场利率水平将上升时，本基</p>
--	---

	<p>金将适当降低组合久期；而预期市场利率将下降时，则适当提高组合久期。在确定债券组合久期的过程中，本基金将在判断市场利率波动趋势的基础上，根据债券市场收益率曲线的当前形态，通过合理假设下的情景分析和压力测试，最后确定最优的债券组合久期。</p> <p>(2) 收益率曲线策略</p> <p>在组合的久期配置确定以后，本基金将通过对收益率曲线的研究，分析和预测收益率曲线可能发生的形状变化，采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。</p> <p>(3) 类属配置策略</p> <p>本基金对不同类型固定收益品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势，制定债券类属配置策略，以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。</p> <p>(4) 利率品种策略</p> <p>本基金对国债、央行票据等利率品种的投资，是在对国内、国外经济趋势进行分析和预测基础上，运用数量方法对利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化进行分析和预测，深入分析利率品种的收益和风险，并据此调整债券组合的平均久期。在确定组合平均久期后，本基金对债券的期限结构进行分析，运用统计和数量分析技术，选择合适的期限结构的配置策略，在合理控制风险的前提下，综合考虑组合的流动性，决定投资品种。</p> <p>(5) 信用债策略</p> <p>本基金将通过分析宏观经济周期、市场资金结构和流向、信用利差的历史水平等因素，判断当前信用债市场信用利</p>
--	---

	<p>差的合理性、相对投资价值和风险以及信用利差曲线的未来走势，确定信用债券的配置。</p> <p>(6) 回购套利策略</p> <p>回购套利策略也是本基金重要的投资策略之一，把信用债投资和回购交易结合起来，在信用风险和流动性风险可控的前提下，或者通过回购融资来博取超额收益，或者通过回购的不断滚动来套取信用债收益率和资金成本的利差。</p> <p>4、股指期货投资策略</p> <p>本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的杠杆作用，降低股票仓位频繁调整的交易成本，并利用股指期货的对冲作用，降低股票组合的系统性风险。</p> <p>5、中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金在严格控制风险的前提下，综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征，选择具有相对优势的品种，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，谨慎进行中小企业私募债券的投资。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。</p> <p>7、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，尽力减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%



风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰聚优价值灵活配置混合 A	国泰聚优价值灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	005244	005245
报告期末下属分级基金的份额总额	1,563,365,789.89 份	138,874,061.60 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 (2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)	
	国泰聚优价值灵活配置 混合 A	国泰聚优价值灵活配置 混合 C
1.本期已实现收益	106,025,765.84	8,795,675.29
2.本期利润	136,137,350.92	10,831,143.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0716	0.0668
4.期末基金资产净值	1,542,907,035.23	135,755,263.81
5.期末基金份额净值	0.9869	0.9775

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、国泰聚优价值灵活配置混合 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	7.02%	1.00%	0.08%	0.57%	6.94%	0.43%

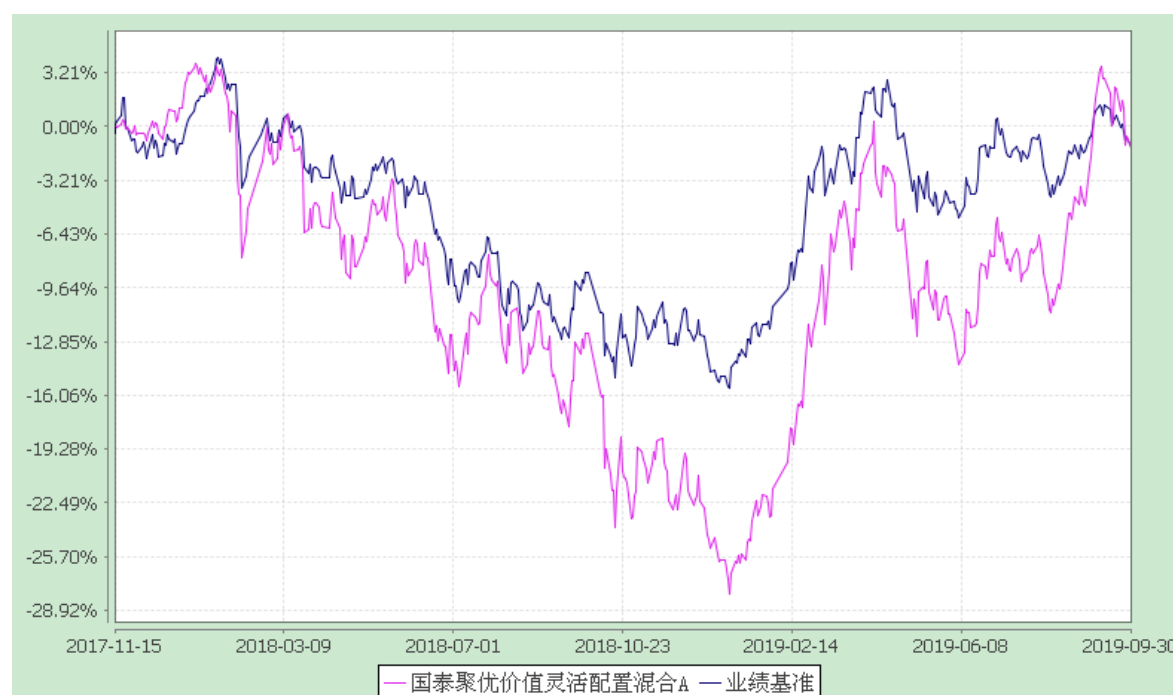
2、国泰聚优价值灵活配置混合 C：

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	6.88%	1.00%	0.08%	0.57%	6.80%	0.43%

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

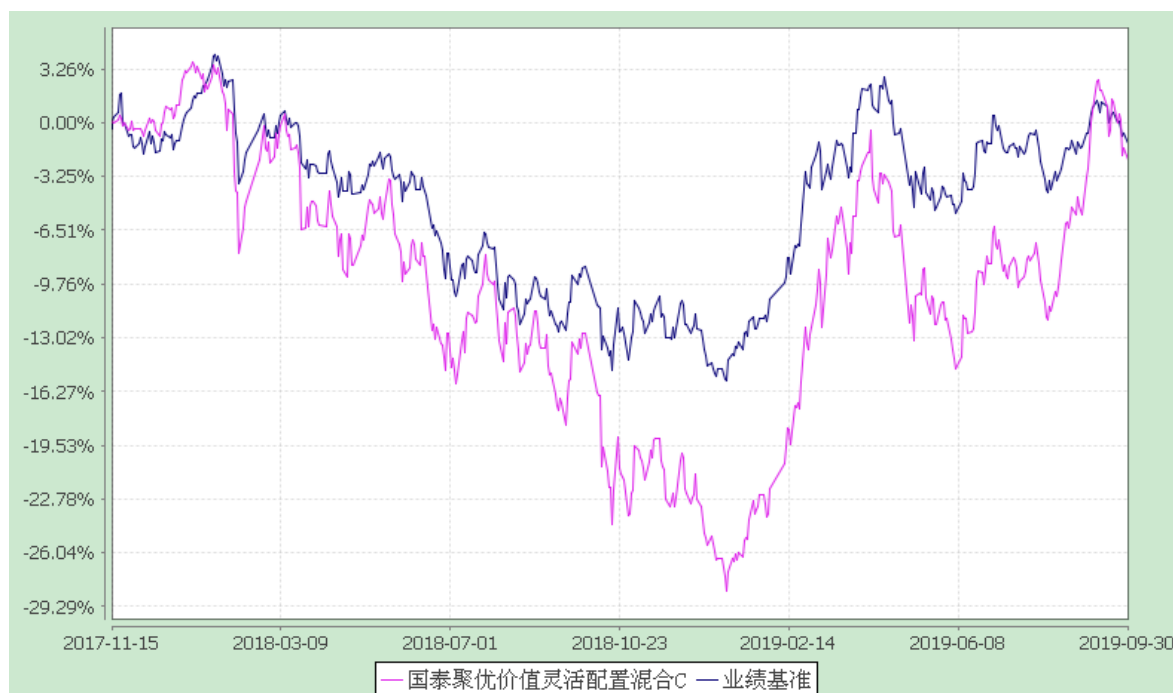
国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金  
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
(2017 年 11 月 15 日至 2019 年 9 月 30 日)

1. 国泰聚优价值灵活配置混合 A：



注：本基金的合同生效日为 2017 年 11 月 15 日，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。

2. 国泰聚优价值灵活配置混合 C：



注：本基金的合同生效日为 2017 年 11 月 15 日，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	本基金的基金经理、国泰金牛创新混合、国泰大农业股票、国泰聚信价值优势灵活配置混	2017-11-15	-	19 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

	合、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合、国泰鑫策略价值灵活配置混合的基金经理			(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 月起兼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基金经理, 2019 年 5 月起兼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。
--	--	--	--	--

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

2019 年三季度，A 股市场先抑后扬，延续了宽幅震荡的走势，管理层加大逆周期调整的政策力度成为促发市场转折的主要因素，最终沪深 300 指数在三季度微幅下跌了 0.29%，而创业板指数单季度则达到了 7.68% 的涨幅，以 5G 和半导体为代表的科技创新板块成为市场的赢家。

本基金在三季度基本维持了较高的股票仓位，而在结构方面，组合继续重仓持有了未来两三年景气度有望持续提升的特色原料药，同时增持了估值仍有较大提升空间的一些自主可控、安全可控和进口替代的中小市值成长股标的，对于一些涨幅较大且估值到位的品种则进行了减持。从整体持仓结构看，目前本基金重点配置了经济下滑过程中依然能保持较高景气度的特色原料药行业，围绕半导体和 5G 等新兴产业的 TMT、新材料和设备制造商，以及一些估值合理、盈利增长确定、且股价处于相对低位的行业龙头。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰聚优价值灵活配置混合 A 在 2019 年第三季度的净值增长率为 7.02%，同期业绩比较基准收益率为 0.08%。

国泰聚优价值灵活配置混合 C 在 2019 年第三季度的净值增长率为 6.88%，同期业绩比较基准收益率为 0.08%。

### 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，我们认为，即将召开的四中全会和中央经济工作会议会让市场对中国经济中长期发展方向和短期政策的基调有着更为清晰的认识，这是决定四季度市场乃至明年开局的关键因素，预计四季度 A 股市场在经历了两个季度的大幅波动后会呈现稳中有升的格局，指数系统性上涨的空间可能并不大，但是结构性机会会此起彼伏，当然也要关注中美贸易谈判反复以及全球经济放缓对 A 股的影响。操作方面，本基金会密切关注不同风险因素的变化，在个股方面还是严格

坚持基于盈利确定性和估值安全性的分析。

#### 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	1,531,540,162.61	90.53
	其中：股票	1,531,540,162.61	90.53
2	固定收益投资	10,165,335.72	0.60
	其中：债券	10,165,335.72	0.60
	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	147,229,322.64	8.70
7	其他各项资产	2,830,455.01	0.17
8	合计	1,691,765,275.98	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	1,288,415,367.85	76.75
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	-	-
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	104,404,090.68	6.22
J	金融业	92,073,694.08	5.48
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	29,538,000.00	1.76
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	17,109,010.00	1.02
	合计	1,531,540,162.61	91.24

### 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	603520	司太立	4,600,000	155,480,000.00	9.26
2	000739	普洛药业	10,500,000	124,215,000.00	7.40
3	002332	仙琚制药	16,000,000	120,640,000.00	7.19
4	600519	贵州茅台	70,000	80,500,000.00	4.80
5	603010	万盛股份	6,400,000	75,328,000.00	4.49
6	000910	大亚圣象	7,000,000	75,250,000.00	4.48
7	002250	联化科技	5,700,000	73,473,000.00	4.38
8	600031	三一重工	4,887,900	69,799,212.00	4.16
9	601318	中国平安	800,000	69,632,000.00	4.15
10	002064	华峰氨纶	11,104,100	56,075,705.00	3.34

#### 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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	10,165,335.72	0.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	10,165,335.72	0.61

#### 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	113020	桐昆转债	80,000	9,463,200.00	0.56
2	128073	哈尔转债	6,578	702,135.72	0.04

#### 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“司太立、万盛股份”公告其违规情况外），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。

中国证券监督管理委员会浙江监管局于 2019 年 9 月 13 号在日常监管中发现司太立存在以下问题：公司于 2018 年 11 月 2 日披露《关于以集中竞价交易方式回购股份预案的公告》，计划以公司自有资金不超过人民币 5,000 万元且不低于人民币 2,500 万元（含），通过集中竞价交易的方式回购公司部分社会公众股股份。截至 2019 年 5 月 13 日，本次股份回购期限届满，公司实际回购股份 254,031 股，合计使用资金总额 712.71 万元，与回购方案中计划回购下限相差 1,787.29 万元，仅达到计划回购金额下限的 28.51%，公司回购实际执行情况与原披露方案存在较大差异，且未履行相应决策程序予以变更或豁免。上述行为违反了《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》第五条的规定。根据《上市公司监管指引第 4 号——上市公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及上市公司承诺及履行》第六条的规定，对司太立采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

浙江万盛股份有限公司全资子公司张家港市大伟助剂有限公司未严格按照企业会计准则的规定进行核算，导致公司 2015 年、2016 年、2017 年 1-9 月份合并报表虚增归属于母公司股东的净利润分别为 691.62 万元、813.58 万元、557.98 万元，并导致公司 2015 年、2016 年及 2017 年前三季度财务数据披露不真实、不准确。证监会对公司采取出具警示函的监督管理措施，记入证券期货市场诚信档案。

该情况发生后，本基金管理人就上述公司违规受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司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	507,540.94

2	应收证券清算款	1,876,618.79
3	应收股利	-
4	应收利息	45,520.17
5	应收申购款	400,775.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,830,455.01

#### 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	9,463,200.00	0.56

#### 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	国泰聚优价值灵活配置 混合A	国泰聚优价值灵活配置 混合C
本报告期期初基金份额总额	2,027,002,001.71	174,603,104.42
报告期基金总申购份额	10,749,962.96	5,718,422.51
减：报告期基金总赎回份额	474,386,174.78	41,447,465.33
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,563,365,789.89	138,874,061.60

### §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、关于准予国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰聚优价值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。

### 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

二〇一九年十月二十三日