

# 国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金

## 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 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：二〇二〇年四月二十二日**

## § 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 2020 年 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰全球绝对收益型基金优选
基金主代码	001936
交易代码	001936
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 12 月 3 日
报告期末基金份额总额	19,346,109.31 份
投资目标	本基金在严格控制风险的前提下，追求稳健的投资回报。
投资策略	本基金通过定量和定性相结合的方式优选境外绝对收益型公募基金（以下简称“标的基金”），按照资产管理人、绝对收益目标的实现策略等角度适度分散本基金的配置，以期实现基金资产的稳健增值。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为美国 3 年期国债到期收益率+3%。
风险收益特征	本基金主要投资于境外绝对收益型基金，属于证券投资基

	金中的预期风险和预期收益中等的品种，其预期风险与预期收益水平低于股票型基金，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	中国银行股份有限公司	
境外资产托管人英文名称	BANK OF CHINA (HONG KONG) LIMITED	
境外资产托管人中文名称	中国银行（香港）有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰全球绝对收益型基金优选（人民币）	国泰全球绝对收益型基金优选（美元）
下属分级基金的交易代码	001936	001934/001935
报告期末下属分级基金的份额总额	13,775,928.04 份	5,570,181.27 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)	
	国泰全球绝对收益型基金优选（人民币）	国泰全球绝对收益型基金优选（美元）
1. 本期已实现收益	65,657.14	433,541.79
2. 本期利润	83,732.69	-379,303.63
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0117	-0.0665
4. 期末基金资产净值	14,278,239.70	36,925,708.83
5. 期末基金份额净值	1.036	0.936

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) 国泰全球绝对收益(QDII\_FOF)人民币份额以人民币计价并进行申购获得人民币份额；

国泰全球绝对收益(QDII\_FOF)美元份额以美元计价并进行申购获得美元份额；

(4) 国泰全球绝对收益(QDII\_FOF)美元份额的加权平均基金份额本期利润为每份美元份额对应的利润；

(5) 国泰全球绝对收益(QDII\_FOF)美元的期末基金份额净值单位为美元。

### 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、国泰全球绝对收益型基金优选（人民币）：

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	-1.05%	0.39%	1.02%	1.97%	-2.07%	-1.58%

##### 2、国泰全球绝对收益型基金优选（美元）：

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	-2.50%	0.32%	1.02%	1.97%	-3.52%	-1.65%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额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

国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金  
累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

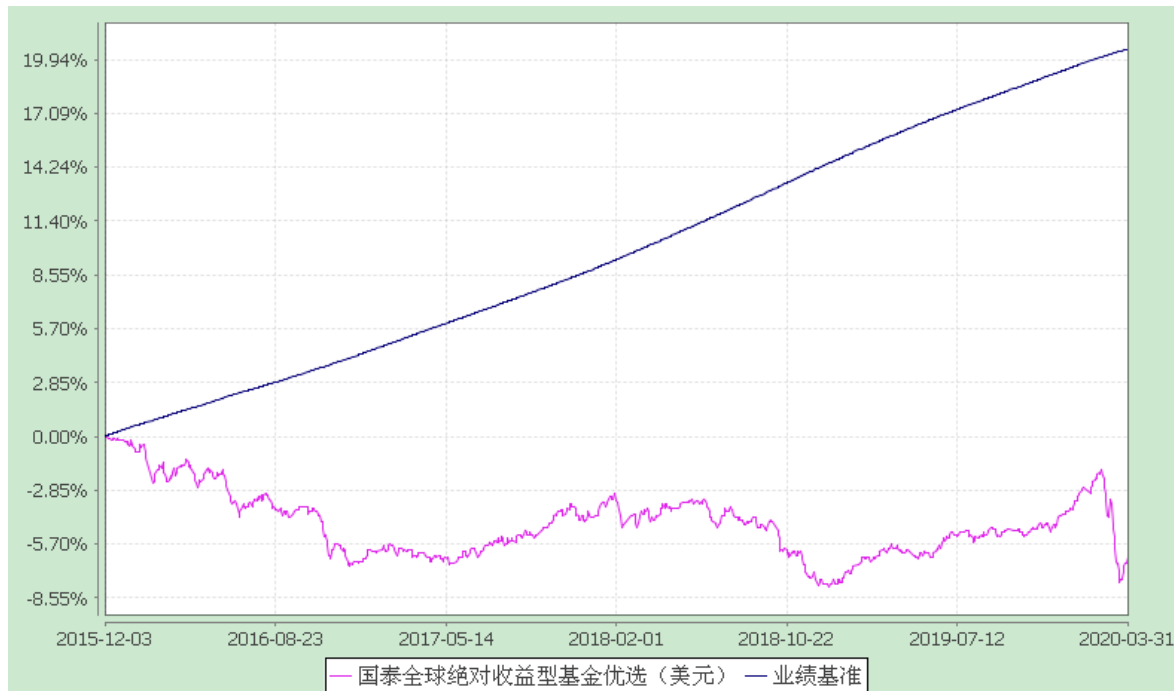
(2015 年 12 月 3 日至 2020 年 3 月 31 日)

##### 1. 国泰全球绝对收益型基金优选（人民币）：



注：本基金的合同生效日为 2015 年 12 月 3 日。本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰全球绝对收益型基金优选（美元）：



注：本基金的合同生效日为 2015 年 12 月 3 日。本基金在 6 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		
吴向军	本基金的基金经理、国泰中国企业境外高收益债、国泰纳斯达克 100 指数 (QDII)、国泰大宗商品配置证券投资基金 (LOF)、国泰中国企业信用精选债券 (QDII)、国泰纳斯达克 100 (QDII-ETF)、国泰恒生港股通指数 (LOF) 的基金	2015-12-03	-	16 年	硕士研究生。2004 年 6 月至 2011 年 4 月在美国 Guggenheim Partners 工作，历任任职研究员，高级研究员，投资经理。2011 年 5 月起加盟国泰基金管理有限公司，2013 年 4 月起任国泰中国企业境外高收益债券型证券投资基金的基金经理，2013 年 8 月至 2017 年 12 月任国泰美国房地产开发股票型证券投资基金的基金经理，2015 年 7 月起兼任国泰纳斯达克 100 指数证券投资基金和国泰大宗商品配置证券投资基金 (LOF) 的基金经理，2015 年 12 月起兼任国泰全球绝对收益型基金优选证券投资基金的基金经理，2017 年 9 月起兼任国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金 (QDII) 的基金经理，2018 年 5 月起兼任纳斯达克 100 交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2018 年 11 月起兼任国泰恒生港股通指数证券投资基金 (LOF) 的基金经理。2015 年 8 月至 2016 年 6 月任国际业务部副总监，2016 年 6 月至 2018 年 7 月任国际业务部副总监（主持工作），2017 年 7 月起任海外投资

	经理、 国际业 务部总 监、海 外投资 总监				总监,2018 年 7 月起任国际 业务部总监。
--	---------------------------------------	--	--	--	-----------------------------

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

2020 年一季度，新冠疫情的爆发给全球资本市场带来了巨大的冲击。对各国经济衰退的担忧和恐慌性的抛售导致的流动性紧缩，致使美国标普 500、欧洲 STOXX 600 和 MSCI 全球等指数大幅下跌。因各国大量停工和需求下降，除黄金外，商品价格急剧下跌。

在巨大波动的环境中，国泰全球绝对收益基金有显著的回撤但是跌幅远小于大盘，表现出了抗跌能力。期间，人民币兑美元中间价贬值 1.56%，减少了本基金人民币份额的回撤。

我们投资组合持有的五只基金中有一只获得了良好的正收益，一只平稳，三只下跌。去年业绩领先的多资产配置类型基金受到全球大类资产普跌的压力，显著下跌。一只欧洲多空对冲基金虽然遇到了亏损，但是通过防御性的仓位和及时的减仓跑赢了市场。一只灵活策略的多空对冲基金使用短期空投的策略成功避免了三月的市场大跌，一季度保持业绩平稳。去年九月申购的一只多空对冲基金通过积极的个股筛选，多大盘股空小盘股等策略创造了出色的正收益。

在基金操作方面，三月初减仓和三月底加仓的措施也成功减少了部分回撤。

### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰全球绝对收益-人民币份额在 2020 年第一季度的净值增长率为-1.05%，同期业绩比较基准收益率为 1.02%。

国泰全球绝对收益-美元份额在 2020 年第一季度的净值增长率为-2.50%，同期业绩比较基准收益率为 1.02%。

## 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

疫情期间的全球政策反应非常强烈。各国央行将利率下调至历史低位并扩展了各种资产购买计划。英国和德国政府为了避免大量裁员已承诺在停产期间支付大部分工人的薪酬。美国也决定进行庞大（GDP 10%）的财政刺激计划。

虽然货币政策对流动性紧缩的环境有所帮助，经济活动的严重衰退已经使得很多企业收入大幅下降，对企业经营造成长期影响。我们认为短期波动率应该会持续环绕，而且已经受到永久损失的企业在疫情拐点出现后也不一定有 V 形的复苏。在这种困难的环境下，资产强劲且债务较低的企业与永久受损的企业分化会更加明显。

这种高波动和个股分化较大的市场环境会给运用短期灵活策略的多空对冲基金带来充分的相对收益机会。短期内的投资仍偏向挑选投资策略相对灵活、对事件冲击敏感性较低以



及能在市场不稳定的环境下带来绝对收益机会的优质基金。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金出现过超过连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。截至本报告期末，本基金的基金资产净值已恢复至五千万元以上。

### § 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(人民币元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：普通股	-	-
	存托凭证	-	-
	优先股	-	-
	房地产信托	-	-
2	基金投资	41,729,522.92	80.72
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
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	货币市场工具	-	-

7	银行存款和结算备付金合计	9,959,431.85	19.26
8	其他各项资产	8,190.58	0.02
9	合计	51,697,145.35	100.00

## 5.2 报告期末在各个国家（地区）证券市场的股票及存托凭证投资分布

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.3 报告期末按行业分类的股票及存托凭证投资组合

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.4 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及存托凭证投资明细

本基金本报告期末未持有股票及存托凭证。

## 5.5 报告期末按债券信用等级分类的债券投资组合

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名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

## 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名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。

## 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

本基金本报告期末未持有金融衍生品。

## 5.9 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基金投资明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值 (人民币元)	占基金 资产净 值比例 (%)
1	GLG ALPHA SEL ALT-IN H USD	Open-End 基金	开放 式	Man Group	9,616,251.48	18.78
2	JAN HND-UK AB RE-IUSDAH	Open-End 基金	开放 式	Janus Henderson Group PLC	9,293,825.87	18.15
3	STANDARD LF-GLOB AB RE-HDUSD	Open-End 基金	开放 式	Standard Life Aberdeen PLC	9,047,544.25	17.67
4	GAM STAR LUX-EUROP ALPH-IUSD	Open-End 基金	开放 式	GAM Holding AG	7,490,536.27	14.63
5	DWS CNCPT KALDEMORGEN-US FCH	Open-End 基金	开放 式	Deutsche Bank AG	6,281,365.05	12.27

## 5.10 投资组合报告附注

5.10.1 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。

5.10.2 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。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额(人民币元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,568.27
5	应收申购款	6,622.31
6	其他应收款	-

7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	8,190.58

#### 5.10.4 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。

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰全球绝对收益型基金优选（人民币）	国泰全球绝对收益型基金优选（美元）
本报告期期初基金份额总额	6,456,551.67	6,358,705.64
报告期基金总申购份额	10,011,558.12	24,883.34
减：报告期基金总赎回份额	2,692,181.75	813,407.71
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	13,775,928.04	5,570,181.27

### § 7 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。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

### § 8 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者	报告期内持有基金份额变化情况	报告期末持有基金情况
-----	----------------	------------

类别	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份 额	申购份 额	赎回份 额	持有份 额	份 额占比
机构	1	2020 年 3 月 17 日 至 2020 年 3 月 31 日	-	9,774, 193.55	-	9,774,193.5 5	50.52%
个人	1	2020 年 3 月 10 日 至 2020 年 3 月 16 日	1,984, 666.98	-	-	1,984,666.9 8	10.26%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时,可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、国泰全球绝对收益基金优选证券投资基金基金合同
- 2、国泰全球绝对收益基金优选证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰全球绝对收益基金优选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

### 9.2 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。

本基金托管人住所。

### 9.3 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  
二〇二〇年四月二十二日