

国泰蓝筹精选混合型证券投资基金
2020 年第 2 季度报告
2020 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：二〇二〇年七月二十一日

§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 2020 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰蓝筹精选混合
基金主代码	008174
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 2 月 27 日
报告期末基金份额总额	1,918,391,067.40 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	<p>（一）大类资产配置策略</p> <p>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、现金等大类资产之间的配置比例、调整原则和调整范围。</p> <p>（二）蓝筹主题的界定</p>

	<p>本基金主要投资蓝筹主题证券，满足以下条件之一的公司都可以纳入本基金所指的蓝筹主题：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1、市值在市场前二分之一、业绩优良的公司； 2、过去三年中有两年或以上现金分红比例高于市场平均值的公司； 3、在细分行业领域中业务规模位于行业前三分之一的企业。 <p>（三）股票投资策略</p> <p>本基金结合对蓝筹主题内各公司财务指标的分析及各公司在所属行业当中的竞争地位、企业的盈利前景及成长空间、分红派现能力等的分析研究，综合判断其投资价值，精选个股进行投资。</p> <p>（四）港股通标的股票投资策略</p> <p>本基金将采用“自下而上”精选个股的策略。重点关注具有持续领先优势或核心竞争力的公司；盈利能力较高、分红稳定或分红潜力大的公司；与 A 股同类公司相比具有估值优势的公司。</p> <p>（五）债券投资策略</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，通过收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。</p> <p>（六）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>(七) 股指期货投资策略</p> <p>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、合约选择, 谨慎地进行投资, 旨在通过股指期货实现组合风险敞口管理的目标。</p> <p>(八) 国债期货投资策略</p> <p>基金管理人将按照相关法律法规的规定, 结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析, 构建量化分析体系, 对国债期货和现货基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控, 谨慎进行对国债期货的投资。</p>	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×70%+中债综合指数收益率×20%+恒生指数收益率×10%	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰蓝筹精选混合 A	国泰蓝筹精选混合 C
下属分级基金的交易代码	008174	008175
报告期末下属分级基金的份额总额	1,902,612,707.58 份	15,778,359.82 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 4 月 1 日-2020 年 6 月 30 日)	
	国泰蓝筹精选混合 A	国泰蓝筹精选混合 C
1.本期已实现收益	210,461,292.45	1,062,258.15
2.本期利润	522,157,060.48	1,603,530.62
3.加权平均基金份额本期利润	0.1324	0.1244
4.期末基金资产净值	2,110,437,543.75	17,473,223.13
5.期末基金份额净值	1.1092	1.1074

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、国泰蓝筹精选混合 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	13.28%	0.90%	9.13%	0.75%	4.15%	0.15%
自基金合同 生效起至今	10.92%	0.84%	0.76%	1.14%	10.16%	-0.30%

2、国泰蓝筹精选混合 C：

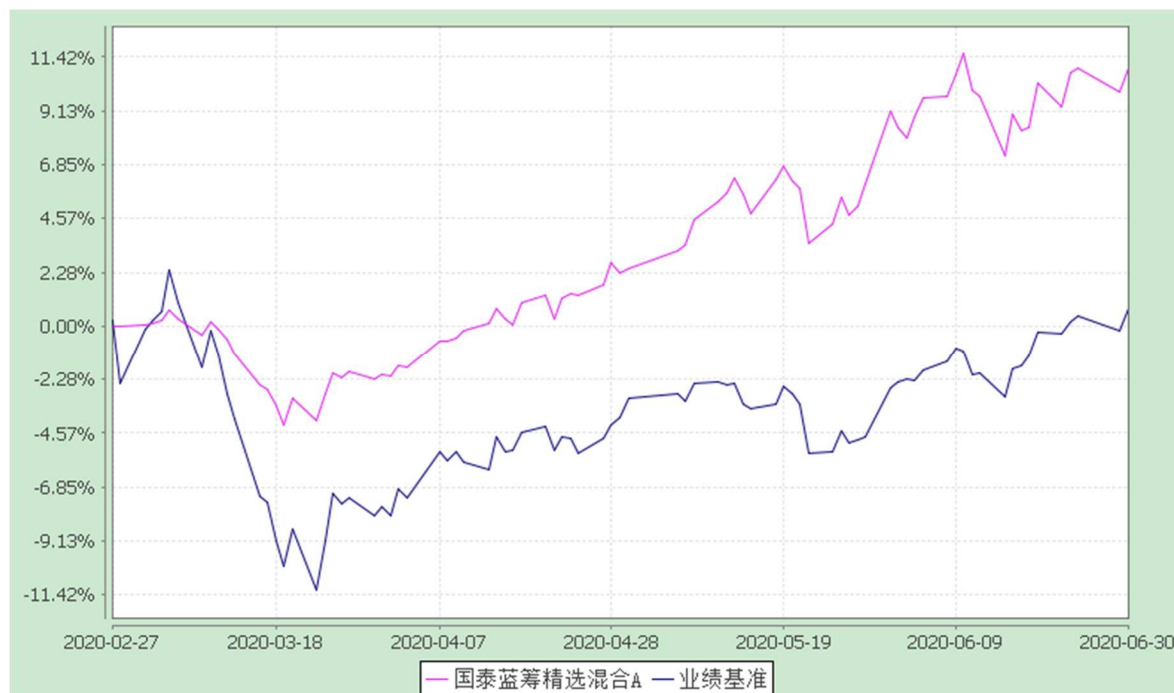
阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①—③	②—④
过去三个月	13.14%	0.90%	9.13%	0.75%	4.01%	0.15%
自基金合同 生效起至今	10.74%	0.84%	0.76%	1.14%	9.98%	-0.30%

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

国泰蓝筹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的历史走势对比图

(2020 年 2 月 27 日至 2020 年 6 月 30 日)

1. 国泰蓝筹精选混合 A:



注：(1) 本基金合同生效日为 2020 年 2 月 27 日，截止至 2020 年 6 月 30 日不满一年。

(2) 本基金的建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保各项资产配置比例符合合同约定。

2. 国泰蓝筹精选混合 C:



注：(1) 本基金合同生效日为 2020 年 2 月 27 日，截止至 2020 年 6 月 30 日不满一年。

(2) 本基金的建仓期为 6 个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在 6 个月建仓期结束时，确保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		
李恒	本基金的基金经理、国泰金马稳健混合、国泰景气行业灵活配置混合的基金经理	2020-02-27	-	10 年	硕士研究生。2010 年 7 月至 2016 年 12 月在华夏基金管理有限公司工作，其中，2010 年 7 月至 2015 年 4 月任研究员，2015 年 4 月至 2016 年 8 月任投资经理。2016 年 12 月加入国泰基金管理有限公司，拟任基金经理。2017 年 1 月起任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2017 年 5 月起兼任国泰景气行业灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 2 月起兼任国泰蓝筹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

在国内疫情得到基本控制，全球宏观经济和货币政策较为积极释放的背景下，同时股票市场在经历一季度的大幅波动后，二季度走出了比较强势的风险偏好持续提升的上涨行情。新兴产业和部分消费品行业的阶段表现更为突出。本基金组合的管理目标在于长期投资而非短期投机，市场无论是剧烈波动还是平稳运行都不影响我们对于投资标的的长期价值判断。当然我们的长期投资标的也会在市场的上涨中实现其价值的回归进而得到应有的回报，只是我们更关注的是长期持有带来的结果，而非短期难以预测的过程。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰蓝筹精选混合 A 类在 2020 年第二季度的净值增长率为 13.28%，同期业绩比较基准收益率为 9.13%。

国泰蓝筹精选混合 C 类在 2020 年第二季度的净值增长率为 13.14%，同期业绩比较基准收益率为 9.13%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在当前时点，第一我们认为优质标的长期投资机会依然显著，第二我们认为市场仍旧存在结构性的高估和低估。当然随着市场整体的上涨，低估的品种在逐步变得稀缺。这使得市场整体的短期预期收益率应该适当降低，而不是随着市场的快速上涨而更为乐观。因此，当下我们特别

强调建议投资者以更为长远的角度思考问题。我们依然长期看好中国优势产业的长期成长机会，包括但不限于消费、互联网、医药、制造业等产业，但优质的公司其实更为重要。我们会继续坚持用长远的视角筛选优质的标的，相信经历风雨过后会继续为投资者回馈良好的回报。

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	1,967,222,172.57	88.78
	其中：股票	1,967,222,172.57	88.78
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	179,958,521.82	8.12
7	其他各项资产	68,754,592.13	3.10
8	合计	2,215,935,286.52	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为242,095,415.55元，占基金资产净值比例为11.38%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	1,424,719,210.97	66.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	30,614,211.60	1.44
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	44,609,456.18	2.10
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	12,097.57	0.00
J	金融业	143,930,448.00	6.76
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	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	81,241,332.70	3.82
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,725,126,757.02	81.07

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
非必需消费品	126,231,178.34	5.93
通信服务	115,864,237.21	5.44
金融	-	-
公用事业	-	-
能源	-	-
房地产	-	-
必需消费品	-	-
工业	-	-

保健	-	-
信息技术	-	-
材料	-	-
合计	242,095,415.55	11.38

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

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	600519	贵州茅台	145,331	212,601,813.28	9.99
2	000858	五粮液	1,240,300	212,240,136.00	9.97
3	000333	美的集团	2,644,700	158,126,613.00	7.43
4	600031	三一重工	7,934,900	148,858,724.00	7.00
5	600036	招商银行	4,268,400	143,930,448.00	6.76
6	000568	泸州老窖	1,433,896	130,656,603.52	6.14
7	00700	腾讯控股	254,400	115,864,237.21	5.44
8	02313	申洲国际	1,008,100	86,006,349.90	4.04
9	600305	恒顺醋业	4,547,008	84,346,998.40	3.96
10	300015	爱尔眼科	1,869,766	81,241,332.70	3.82

注：所有证券代码采用当地市场代码。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

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“招商银行”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。

招商银行及下属的多家分支机构因违规经营、信息披露虚假或严重误导性陈述、未依法履行职责、涉嫌违反法律法规等原因，多次受到央行派出机构和地方银保监局的罚款、警告、责令改正、公开批评和公开处罚。

该情况发生后，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	992,481.88
2	应收证券清算款	65,892,810.94
3	应收股利	417,064.20
4	应收利息	48,008.69
5	应收申购款	1,404,226.42
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	68,754,592.13

5.11.4 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。

5.11.5 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	国泰蓝筹精选混合A	国泰蓝筹精选混合C
本报告期期初基金份额总额	4,743,921,273.39	12,306,889.44
报告期基金总申购份额	34,036,922.28	7,250,836.72
减：报告期基金总赎回份额	2,875,345,488.09	3,779,366.34
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	1,902,612,707.58	15,778,359.82

§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、关于准予国泰蓝筹精选混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰蓝筹精选混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰蓝筹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

二〇二〇年七月二十一日