

国泰浩益 18 个月封闭运作混合型证券投资基金
2020 年第 4 季度报告
2020 年 12 月 31 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：二〇二一年一月二十二日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2021 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰浩益 18 个月封闭运作混合
基金主代码	009691
基金运作方式	契约型基金。本基金封闭期为 18 个月，为自基金合同生效之日起（含该日）至 18 个月后的月度对日的前一日（含该日）的期间。在封闭期内，本基金不办理申购、赎回业务，也不上市交易。封闭期届满后，本基金转为开放式运作。
基金合同生效日	2020 年 8 月 11 日
报告期末基金份额总额	743,349,247.48 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	1、大类资产配置策略； 2、股票投资策略； 3、港股通标的股票投资策略； 4、债券投资策略； 5、资产支持证券投资策略； 6、股指期货投资策略； 7、国债期货投资策略； 8、融资交易策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数（人民币）

	收益率×5%+中证综合债指数收益率×80%	
风险收益特征	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。 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。	
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	国泰浩益 18 个月封闭运作混合 A	国泰浩益 18 个月封闭运作混合 C
下属分级基金的交易代码	009691	009692
报告期末下属分级基金的份额总额	718,388,429.67 份	24,960,817.81 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)	
	国泰浩益 18 个月封闭运 作混合 A	国泰浩益 18 个月封闭运 作混合 C
1.本期已实现收益	4,615,646.86	122,302.70
2.本期利润	28,323,921.67	944,604.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.0394	0.0378
4.期末基金资产净值	740,362,165.20	25,664,506.64
5.期末基金份额净值	1.0306	1.0282

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、国泰浩益 18 个月封闭运作混合 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	3.97%	0.27%	3.58%	0.18%	0.39%	0.09%
自基金合同 生效起至今	3.06%	0.26%	2.73%	0.20%	0.33%	0.06%

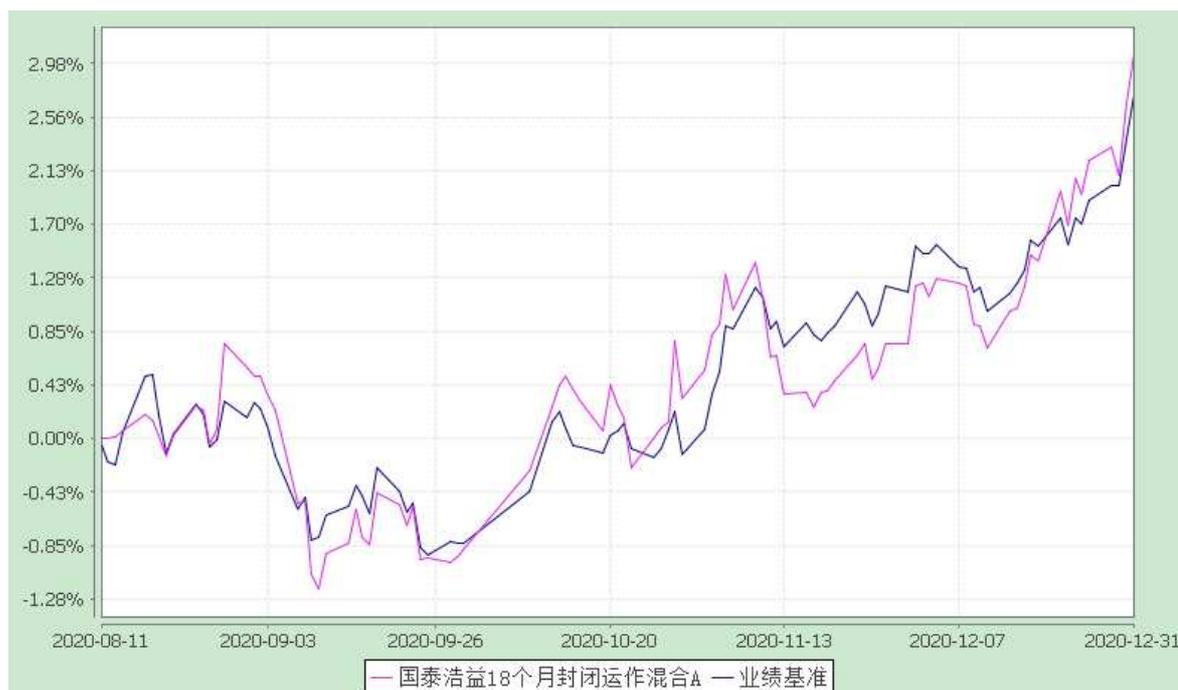
2、国泰浩益 18 个月封闭运作混合 C:

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	3.83%	0.27%	3.58%	0.18%	0.25%	0.09%
自基金合同 生效起至今	2.82%	0.27%	2.73%	0.20%	0.09%	0.07%

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

国泰浩益 18 个月封闭运作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 8 月 11 日至 2020 年 12 月 31 日)

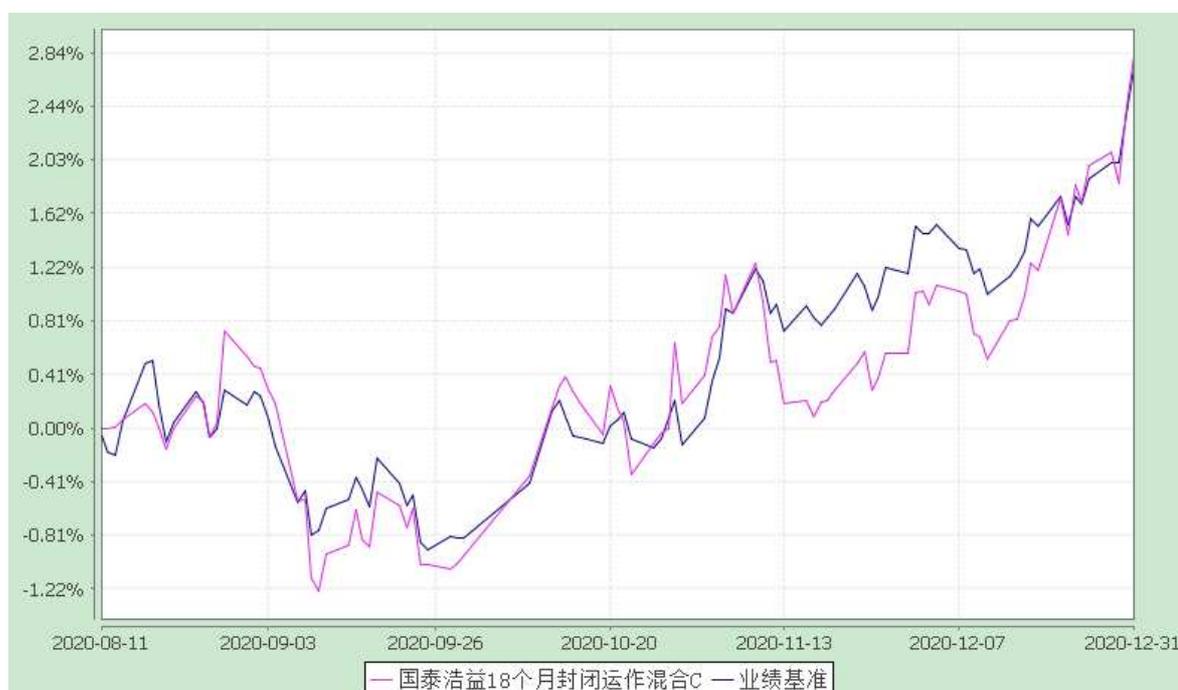
1. 国泰浩益 18 个月封闭运作混合 A:



注：（1）本基金合同生效日为 2020 年 8 月 11 日，截止至 2020 年 12 月 31 日，本基金运作时间未满一年；

（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. 国泰浩益 18 个月封闭运作混合 C:



注：（1）本基金合同生效日为 2020 年 8 月 11 日，截止至 2020 年 12 月 31 日，本基金运作

时间未满一年；

(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		
樊利安	本基金的基金经理、国泰民益灵活配置混合（LOF）、国泰融丰外延增长灵活配置混合（LOF）、国泰浓益灵活配置混合、国泰宏益一年持有期混合的基金经理	2020-08-11	-	15 年	硕士。曾任职上海鑫地投资管理有限公司、天治基金管理有限公司等。2010 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2014 年 10 月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（原国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金）和国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 1 月至 2018 年 8 月任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 3 月至 2019 年 1 月任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 5 月至 2020 年 5 月任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月至 2018 年 2 月任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月至 2019 年 12 月任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 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，2016 年 5 月至 2017 年 11 月任国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 8 月至 2018 年 8 月任国泰添益灵活配置混合型证券投资基金的

				<p>基金经理，2016 年 10 月至 2018 年 4 月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 11 月至 2018 年 12 月任国泰鸿益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2020 年 5 月任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2019 年 12 月任国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 3 月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 5 月任国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 6 月任国泰景益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 8 月任国泰信益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 9 月任国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月至 2018 年 5 月任国泰嘉益灵活配置混合型证券投资基金、国泰众益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月至 2018 年 9 月任国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 7 月至 2018 年 11 月任国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 7 月至 2018 年 9 月任国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 9 月任国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 11 月起兼任国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（由国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来）的基金经理，2018 年 1 月至 2018 年 5 月任国泰瑞益灵活配置混合型证券投资基</p>
--	--	--	--	--

				<p>金的基金经理,2018年1月至2018年8月任国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018年9月至2020年8月任国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)的基金经理,2019年5月至2020年6月任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金和国泰民福策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2019年8月至2020年10月任国泰民利策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2020年6月起兼任国泰宏益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理,2020年8月起兼任国泰浩益18个月封闭运作混合型证券投资基金的基金经理。2015年5月至2016年1月任研究部副总监,2016年1月至2018年7月任研究部副总监(主持工作),2018年7月至2019年7月任研究部总监。</p>
--	--	--	--	--

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。1

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

2020 年四季度，市场延续了上行趋势，但结构分化继续加剧。上证指数上涨 7.92%，深证成指上涨 12.11%，创业板指上涨 15.21%，28 个申万一级行业有 21 个上涨，但从个股来看，仅 37% 的股票上涨，63% 的股票是下跌的。分行业来看，有色金属、电力设备新能源、食品饮料、汽车以及家电涨幅超过 20%，传媒、商贸、通信、地产、建筑等跌幅明显。

四季度海外疫情仍然没有缓解，部分地区新增病例创出新高，而国内严格地控制了输入型病例，使得中国经济可以在全球一枝独秀。海外复工复产困难，部分订单向中国转移，再加上防疫物资的出口，对中国经济拉动较大。国内内需持续恢复，总体上经济基本面超出我们的预期。10 月份社融增速达到高点，市场预期流动性会进一步收缩，因此顺周期板块有所表现，有色、汽车、家电、采掘以及金融股出现普涨的情况，但 12 月前期强势的新能源车、光伏、白酒等板块在短暂调整后再次创出新高，显示了市场流动性依然充足。

本基金以绝对收益策略为主，四季度根据市场情况对持仓进行了结构调整，并积极参与科创板、主板、创业板新股申购，同时精选个股，参与上市公司非公开发行。债券方面主要以高等级信用债票息策略为主，取得了较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰浩益 A 在 2020 年第四季度的净值增长率为 3.97%，同期业绩比较基准收益率为 3.58%。

国泰浩益 C 在 2020 年第四季度的净值增长率为 3.83%，同期业绩比较基准收益率为 3.58%。

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 2021 年，全球将进入经济复苏的后疫情时代。虽然有多款疫苗已经通过三期临床试验，但大规模接种预计要到下半年，疫情仍然是影响全球经济的一个最重要变量。国内经济方面，经济仍然会稳步恢复。中央经济工作会议已经明确了政策的基调，总体看来偏积极，“不急转弯”打消了市场对于货币政策回归常态化或可能导致的紧缩的担忧。虽然政策大的方向仍然是回收流动性，但总量政策将会慎用，更多的是结构的调整。通胀方面，虽然海外 PPI 上升较快，能源和工业金属等大宗商品价格上涨，但对于输入型的通胀靠收缩流动性不能解决问题，而且因为国内食品价格，尤其是猪肉价格上半年会在低位，CPI 也很难大幅上升。

对于证券市场，我们判断近几年来持续的结构化行情仍然会延续。首先，从政策角度，积极发展直接融资，引导居民储蓄进入权益市场是大方向；其次，投资者越来越倾向于通过公募基金等专业投资机构进入市场；再次，包括外资等长期投资者在市场上的占比越来越高，他们有更长的视角和持股期限，这使得市场的稳定性不断提高，我们判断这些趋势短期不会改变。

2021 年一季度，在股票配置方面我们仍然延续目前思路，一方面配置估值较低，且基本面持续改善的食品饮料、家电、汽车、银行、保险等品种，另一方面配置高景气的新能源汽车、光伏、军工、有色、消费电子等行业。在债券方面仍然以高评级信用债票息策略为主。

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	160,311,896.82	20.84
	其中：股票	160,311,896.82	20.84
2	固定收益投资	564,400,000.00	73.36
	其中：债券	564,400,000.00	73.36
	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	29,500,000.00	3.83
	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	1,774,756.65	0.23
7	其他各项资产	13,388,947.32	1.74
8	合计	769,375,600.79	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	5,505,254.00	0.72
C	制造业	108,673,946.52	14.19
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,735,027.00	0.23
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	4,164,456.00	0.54
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,775,032.95	0.75
J	金融业	30,109,100.21	3.93
K	房地产业	4,204,915.14	0.55
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	144,165.00	0.02
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	-	-

S	综合	-	-
	合计	160,311,896.82	20.93

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	601318	中国平安	100,000	8,698,000.00	1.14
2	002459	晶澳科技	234,742	8,652,590.12	1.13
3	600887	伊利股份	188,077	8,344,976.49	1.09
4	000895	双汇发展	174,342	7,993,582.62	1.04
5	603583	捷昌驱动	82,129	5,947,782.18	0.78
6	000001	平安银行	303,900	5,877,426.00	0.77
7	002594	比亚迪	29,200	5,673,560.00	0.74
8	601899	紫金矿业	592,600	5,505,254.00	0.72
9	002475	立讯精密	96,200	5,398,744.00	0.70
10	002466	天齐锂业	136,800	5,372,136.00	0.70

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	179,923,000.00	23.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	384,477,000.00	50.19
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	564,400,000.00	73.68

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	101800185	18 越秀金融 MTN001	400,000	41,864,000.00	5.47
2	155709	19 上汽 01	400,000	40,068,000.00	5.23
3	163105	20 国君 G1	400,000	40,028,000.00	5.23
4	101553046	15 苏交通 MTN002	300,000	30,369,000.00	3.96
5	101900813	19 四川路桥 MTN001	300,000	30,354,000.00	3.96

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“国泰君安、四川路桥建设集团股份有限公司”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。

国泰君安及下属分支机构，因违反《证券投资基金经营机构信息技术管理办法》、《证券公司分支机构监管规定》相关条款，多次受到地方证监局警示。

四川路桥建设集团股份有限公司因 2019 年度发生的日常关联交易金额超出股东大会的授权金额，且超出部分达到最近一期经审计净资产的 5%以上，未及时就超出部分履行董事会、股东大会审议程序及相应信息披露义务，受到上交所关注及警示。

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	106,630.68
2	应收证券清算款	1,779,976.83
3	应收股利	-
4	应收利息	11,502,339.81
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	13,388,947.32

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	002459	晶澳科技	8,652,590.12	1.13	非公开发行
2	603583	捷昌驱动	5,947,782.18	0.78	非公开发行
3	000895	双汇发展	4,684,312.62	0.61	非公开发行

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰浩益18个月封闭运作混合A	国泰浩益18个月封闭运作混合C

本报告期期初基金份额总额	718,388,429.67	24,960,817.81
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	718,388,429.67	24,960,817.81

§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、国泰浩益 18 个月封闭运作混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰浩益 18 个月封闭运作混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰浩益 18 个月封闭运作混合型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

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

二〇二一年一月二十二日