

# 国泰民裕进取灵活配置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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	国泰民裕进取灵活配置混合
基金主代码	006354
交易代码	006354
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	51,740,885.36 份
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，精选趋势向上的行业中具有真实业绩支撑的个股，谋求实现基金资产的长期稳健增值。
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、股票期权投资策略；8、国债期货投资策略。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×50%
风险收益特征	<p>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，属于中等预期风险和预期收益的产品。</p> <p>本基金将投资港股通标的股票，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	中国民生银行股份有限公司

### § 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
	(2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	200,757.70
2. 本期利润	853,487.90
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0081
4. 期末基金资产净值	52,688,944.55
5. 期末基金份额净值	1.0183

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	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	1.83%	0.21%	7.00%	0.50%	-5.17%	-0.29%
自基金合同 生效起至今	1.83%	0.21%	7.03%	0.49%	-5.20%	-0.28%

### 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

国泰民裕进取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历史走势对比图  
(2020 年 9 月 29 日至 2020 年 12 月 31 日)



注：（1）本基金的合同生效日为2020年9月29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		
饶玉涵	本基金的基金经理、国泰区位优势混合、国泰金鼎价值混合、国泰央企改革股票的基金经理	2020-09-29	-	11 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 月至 2020 年 10 月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，2020 年 9 月起兼任国泰民裕进取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

四季度市场普涨，机构风格带来的头部效应继续强化。主要宽基指数表现，创业板指涨幅 15.21%，沪深 300 涨幅 13.60%、上证 50 涨幅 12.63%、深证成指涨幅 12.11%、上证综指涨幅 7.92%，中证 500、中证 1000 则明显较弱。市场主线，一是新能源汽车、光伏等既受益于经济复苏又有中长期展望空间的板块；二是食品饮料、家用电器等 QFII 风格。有色金属也在全球经济复苏与美元走弱的大背景下表现强势。中长期逻辑不够稳固，更关键的是缺乏质地过硬公司作为权重代表的行业，如商业贸易、传媒、通信、计算机等行业则出现明显回调。

新基金作为灵活配置型基金，相比净值增长，我们会更为注重回撤控制，也会尝试应用更多大类资产来尽量创造多元化回报，包括但不限于可转债、信用债、逆回购等。因此，在四季度的普涨行情中建仓相对谨慎，结构上也是以安全边际相对可控的蓝筹为主，如保险、银行、工程机械、白酒等。

截至 12 月 31 日，组合净值 1.0183，期间基本没有跌破过面值。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第四季度的净值增长率为 1.83%，同期业绩比较基准收益率为 7.00%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对 A 股中长期持乐观态度，核心原因是中国在全球的相对竞争力持续提升、管理层

在应对疫情时展现出的远见与定力——这既有利于提升人民币资产的整体估值，也间接推动了居民大类资产配置向权益倾斜。相应，中长期投资主线应是具备绝对竞争力及享受行业成长空间的优秀公司，或是在中长期广阔空间下中短期业绩爆发性强，或是可持续经营假设强。然而，就短期而言，我们注意到估值水位普遍较高，也许意味着需要降低对收益率的预期，这也是我们建仓相对谨慎的原因。

后疫情时代，随着经济逐步企稳复苏，需要关注全球货币政策退出的节奏。国内还需关注信用风险。展望 2021 年，在“不转急弯”的政策指引下，我们认为节奏把握会比较重要，对应投资难度会加大。

我们在下一阶段对大盘指数的判断是谨慎乐观，更注重在控制回撤的前提下把握结构性机会。重点关注方向：（1）受益于货币政策回归正常化、满足居民保障与理财需求的保险；（2）资产负债表扎实、竞争力持续提升的蓝筹龙头，如工程机械、化工；（3）产业升级，初步具备世界级竞争力或有望加速国产替代，如新能源汽车、消费电子；（4）符合消费升级趋势、业绩增长确定性强，如品牌消费。

当前内外环境趋于复杂，需要韧性与耐心。我们希望踏实沉心，努力做到扎实研究，在深刻理解商业模式与公司的基础上，利用好中国仍处于中高速增长期、资本市场战略地位提升的历史机遇期，立足于中长期，寻找估值处于合理区间的优秀公司，不限成长与价值，尽量在控制回撤的同时为持有人创造更多回报。

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更多价值。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2020 年 11 月 19 日至 2020 年 12 月 30 日期间存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

### § 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	16,013,236.00	27.11
	其中：股票	16,013,236.00	27.11
2	固定收益投资	2,683,209.90	4.54
	其中：债券	2,683,209.90	4.54
	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	15,700,000.00	26.58
	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	14,620,221.30	24.75
7	其他各项资产	10,059,852.74	17.03
8	合计	59,076,519.94	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	9,083,027.00	17.24
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	535,912.00	1.02
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	6,394,297.00	12.14
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	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	16,013,236.00	30.39

### 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	601336	新华保险	41,300	2,394,161.00	4.54
2	600519	贵州茅台	700	1,398,600.00	2.65
3	601318	中国平安	15,800	1,374,284.00	2.61
4	002142	宁波银行	38,300	1,353,522.00	2.57
5	600031	三一重工	38,600	1,350,228.00	2.56
6	300408	三环集团	28,500	1,061,625.00	2.01
7	600885	宏发股份	19,200	1,041,024.00	1.98
8	603369	今世缘	18,000	1,032,840.00	1.96
9	601601	中国太保	19,200	737,280.00	1.40
10	300575	中旗股份	18,600	714,240.00	1.36

### 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）	2,683,209.90	5.09
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,683,209.90	5.09

### 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	127020	中金转债	22,830	2,683,209.90	5.09

### 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“新华保险、宁波银

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。

新华保险及下属分支机构因信息披露虚假或严重误导性陈述、未依法履行职责、违规经营、涉嫌违反法律法规、伪造诈骗、虚假信息传播等原因,多次受到银保监会和地方银保监局罚款、责令改正、警告、公开批评等处罚。

宁波银行及下属的多家分支机构因未依法履行职责、涉嫌违反法律法规、违规经营、违反反洗钱法、信息披露虚假或严重误导性陈述、未依法履行其他职责等原因,多次受到地方银保监会和央行派出机构的警告、罚款、责令改正、停止接受新业务等处罚。

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	3,667.39
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-449.40
5	应收申购款	10,056,634.75
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,059,852.74

### 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处于转股期的可转换债券。

### 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

本报告期期初基金份额总额	256,529,464.20
报告期期间基金总申购份额	11,607,481.04
减：报告期期间基金总赎回份额	216,396,059.88
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	51,740,885.36

## § 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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	9,872,544.18
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	9,872,544.18
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	19.08

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额 (份)	交易金额 (元)	适用费率
1	基金转入	2020-12-31	9,872,544.18	9,999,900.00	-
合计			9,872,544.18	9,999,900.00	

注：本基金管理人于2020年12月31日转换入本基金的交易金额为9,999,900.00元，交易份额为9,872,544.18份，适用费用为100.00元。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、国泰民裕进取灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰民裕进取灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰民裕进取灵活配置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