

# 国泰区位优势混合型证券投资基金

## 2021 年第 4 季度报告

### 2021 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年一月二十四日

## §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 2022 年 1 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 2021 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰区位优势混合
基金主代码	020015
交易代码	020015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	42,813,415.79 份
投资目标	本基金主要投资于具有区位优势且受益于区位优势环境（如优惠政策、特殊的产业链等）的优质上市公司的股票。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票资产投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券资产投资策略；5、权证投资策略；6、资产支持证券投资策略。

业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
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

### §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
	(2021 年 10 月 1 日-2021 年 12 月 31 日)
1.本期已实现收益	-5,971,509.50
2.本期利润	4,813,823.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.1323
4.期末基金资产净值	198,433,561.52
5.期末基金份额净值	4.635

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

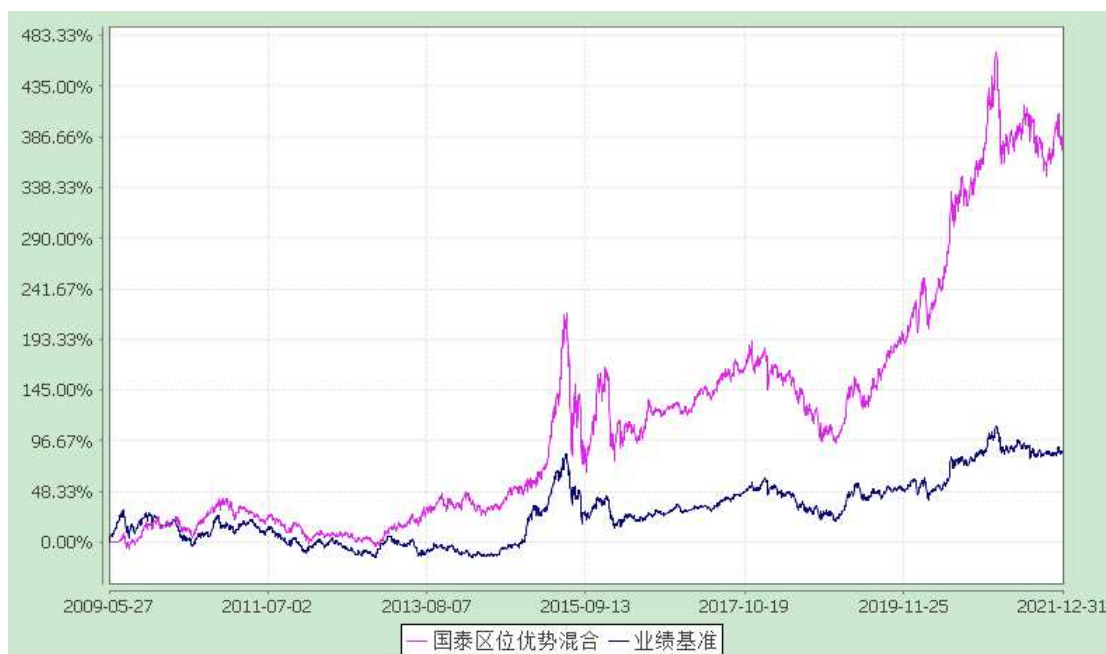
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	4.25%	1.15%	1.45%	0.63%	2.80%	0.52%
过去六个月	-6.65%	1.23%	-3.79%	0.82%	-2.86%	0.41%

过去一年	-3.72%	1.34%	-3.12%	0.94%	-0.60%	0.40%
过去三年	144.85%	1.36%	53.74%	1.03%	91.11%	0.33%
过去五年	114.88%	1.29%	44.91%	0.96%	69.97%	0.33%
自基金合同生效起至今	382.94%	1.50%	86.29%	1.17%	296.65%	0.33%

### 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

国泰区位优势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  
 (2009 年 5 月 27 日至 2021 年 12 月 31 日)



注：本基金合同生效日为2009年5月27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		

饶玉涵	国泰央企改革股票、国泰区位优势混合、国泰金鼎价值精选混合、国泰民裕进取灵活配置混合的基金经理	2015-09-09	-	12 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。
智健	国泰区位优势混合的基金经理	2021-11-12	-	9 年	硕士研究生。曾任职于广发证券、汇丰银行（香港），2017 年 5 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2021 年 11 月起任国泰区位优势混合型证券投资基金。

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

2021 年 4 季度指数稳中有升，上证指数上涨 2.70%，沪深 300 指数上涨 2.80%，创业板综指上涨 4.96%，科创 50 下跌 2.98%。市场风格分化明显，传媒、食品饮料、农业、公用事业等表现较好，周期品回撤明显。市场对短期景气度的追求达到极致，板块之间轮动进一步加速。

4 季度中国经济持续减速，房地产在紧缩性监管政策面前快速下滑，居民消费在经济疲弱、疫情扰动、人口结构性变化背景下持续下台阶，全球疫情仍在持续反复，仅有出口是唯一的结构性亮点。中央经济工作会议后明确了以稳为主的托底经济政策，市场对货币和信用宽松、地产放松、基建托底的预期在持续加强，同时可以展望带有收缩性的政策未来一段时间内不会出台。

本基金在 4 季度完成了基金经理增聘，我们坚持重仓符合时代浪潮、竞争格局突出、商业模式优异的高成长优质龙头作为核心仓位，以龙头企业自由现金流快速增长甚至非线性增长为核心收益来源，行业上聚焦消费、医药、引领时代发展的双碳和科技基础设施，践行高集中度、低换手、行业和标的属性适当分散作为主要配置策略。同时，分散布局低估值、安全边际充足、商业模式和竞争格局优秀、具备困境反转或者新业务期权的龙头企业，并严格控制组合的流动性、估值、市场认可度、经营周期等指标来降低组合波动率。

我们 11-12 月对持仓进行了较大的调整，在一级行业上增加了食品饮料、轻工、地产、汽车、有色、电力设备等行业的配置，降低了交运、电子、化工等行业的配置。重点配置了高端、次高端白酒以及地产酒、乳制品、智能短交通、软体家居、央企物业、电动车产业链和储能上游、电池和整车、新型电力系统、细分领域制造业龙头等。白酒、新型电力系统在最后两个月对组合形成了显著贡献，电动车产业链因年底板块轮动对组合形成了显著拖累。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为 4.25%，同期业绩比较基准收益率为 1.45%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从长周期看我们对资本市场保持乐观态度。中国拥有最大消费市场、最完善基础设施、较完整科技制造业链条、海外可以辐射的数十亿人口级别的周边市场，加上政策最有延续性、最高效、同时追求公平和人民福祉的政府，预计资本市场将持续孕育大量大体量、盈利能力和回报率领先的各行业龙头。

从中周期看，随着全球后疫情时代经济逐步缓慢复苏，国际环境复杂多变，政府对供应链安全、社会公平、人民福祉的强调大背景下，我们会更聚焦：

- 1) 符合时代发展潮流、持续兑现高增长的泛消费和医疗服务；
- 2) 中国供应链优势+有自主可控需求的科技制造业+出海消费品；
- 3) 引领时代发展、推动产业升级的双碳和科技基础设施。

从短周期看，22 年上半年我们预计经济将延续放缓势头，稳增长、保地产、促基建力度会逐步加大，市场宽松信号明确，同时在双碳转型、科技自主可控、专精特新政策支持下科技行业机会不断，预计新旧经济都有表现机会。但考虑到热门行业估值大多处于中高分位，在疫情反复下盈利能力低位的冷门行业企业盈利恢复过程并不是一蹴而就，同时 22 年美国有一定概率确认中长期通胀，加上地缘政治潜在风险可能加剧，我们判断 22 年市场波动会加剧，对股票的安全边际、组合结构、仓位控制等都提出了更高要求，整体看操作难度加大。落实到行业层面，我们维持对白酒、乳制品、地产链、新能源汽车、储能、智能汽车链条、智能短交通、以及细分领域制造业龙头的看好。关注国企改革、中药、养殖、元宇宙的潜在介入机会，同时继续加大对新消费和双碳、科技基础设施龙头的挖掘力度。

感谢投资者对我们的长期信任与支持，我们将一如既往，勤勉尽责，坚持我们的投资理念和配置策略，通过践行可持续、可回溯、可进化的方法论持续贡献收益，并严格控制回撤，达到为投资者实现较好中长期收益率和良好持仓体验的核心目标。

#### 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	185,959,119.45	91.04
	其中：股票	185,959,119.45	91.04
2	固定收益投资	11,034,423.50	5.40
	其中：债券	11,034,423.50	5.40
	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	1,446,311.37	0.71
7	其他各项资产	5,810,818.41	2.84
8	合计	204,250,672.73	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	171,846,765.78	86.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	19,266.86	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	4,585,550.25	2.31
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	157,160.14	0.08
J	金融业	-	-
K	房地产业	9,110,922.00	4.59
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	170,881.85	0.09
N	水利、环境和公共设施管理业	19,969.07	0.01
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	22,389.78	0.01
R	文化、体育和娱乐业	16,891.92	0.01
S	综合	-	-
	合计	185,959,119.45	93.71

### 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	8,749	17,935,450.00	9.04
2	600702	舍得酒业	77,000	17,502,100.00	8.82
3	000568	泸州老窖	68,900	17,491,643.00	8.81
4	300750	宁德时代	17,978	10,571,064.00	5.33
5	689009	九号公司	149,475	10,473,713.25	5.28
6	002594	比亚迪	37,900	10,161,748.00	5.12
7	600887	伊利股份	231,600	9,602,136.00	4.84
8	002756	永兴材料	64,600	9,562,092.00	4.82

9	603313	梦百合	533,700	9,238,347.00	4.66
10	001914	招商积余	449,700	9,110,922.00	4.59

#### 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	11,034,423.50	5.56
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,034,423.50	5.56

#### 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	019658	21 国债 10	110,510	11,034,423.50	5.56

#### 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“梦百合”、“舍得酒业”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。

梦百合因信息披露业务操作违规，被上交所给予口头警示。

舍得酒业因控股股东及其关联方违规占用公司巨额资金、关联方相关信息披露不完整，受到上交所通报批评。

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	52,757.75
2	应收证券清算款	5,156,087.44
3	应收股利	-
4	应收利息	99,376.71
5	应收申购款	502,596.51

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,810,818.41

#### 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

本报告期期初基金份额总额	34,534,669.76
报告期期间基金总申购份额	9,802,377.78
减：报告期期间基金总赎回份额	1,523,631.75
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	42,813,415.79

### §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、关于同意国泰区位优势股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰区位优势混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰区位优势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。

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  
二〇二二年一月二十四日