

# 国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金

## 2022 年第 1 季度报告

### 2022 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：二〇二二年四月二十二日

## §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 2022 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 2022 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰聚利价值定期开放灵活配置混合
基金主代码	005746
交易代码	005746
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 3 月 27 日
报告期末基金份额总额	447,399,013.47 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	<p>1、封闭期投资策略：（1）大类资产配置策略；（2）股票投资策略；（3）存托凭证投资策略；（4）债券投资策略；（5）中小企业私募债投资策略；（6）资产支持证券投资策略；（7）股指期货投资策略；（8）权证投资策略。</p> <p>2、开放期投资策略：开放期内，本基金为保持较高的组</p>

	合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。
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	本基金为混合型基金，是证券投资基金中预期收益和预期风险中等的产品。基金的预期风险和预期收益高于债券型基金和货币市场基金，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
	(2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日)
1.本期已实现收益	5,741,519.94
2.本期利润	2,689,628.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0057
4.期末基金资产净值	533,507,926.44
5.期末基金份额净值	1.1925

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	0.64%	0.25%	-7.36%	0.73%	8.00%	-0.48%
过去六个月	3.61%	0.24%	-6.34%	0.59%	9.95%	-0.35%
过去一年	6.68%	0.21%	-7.28%	0.57%	13.96%	-0.36%
过去三年	29.79%	0.28%	7.61%	0.63%	22.18%	-0.35%
自基金合同 生效起至今	36.59%	0.28%	10.43%	0.65%	26.16%	-0.37%

### 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

国泰聚利价值定期开放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  
(2018 年 3 月 27 日至 2022 年 3 月 31 日)



注：(1)本基金的合同生效日为2018年3月27日；

(2)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		
程洲	国泰聚信价值优势灵活配置混合、国泰金牛创新成长混合、国泰大农业股票、国泰聚优价值灵活配置混合、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合、国泰鑫睿混合、国泰大制造两年持有期混合、国泰通利 9 个月持有期混合、国泰兴泽优选一年持有期混	2018-03-27	-	22 年	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004 年 4 月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理，2008 年 4 月至 2014 年 3 月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2009 年 12 月至 2012 年 12 月任金泰证券投资基金的基金经理，2010 年 2 月至 2011 年 12 月任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理，2012 年 12 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，2013 年 12 月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 1 月起兼任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金（原国泰金牛创新成长股票型证券投资基金）的基金经理，2017 年 3 月至 2020 年 7 月任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月起兼任国泰大农业股票型证券投资基金的基金经理，2017 年 11 月起兼任国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月起兼任国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证

	合、国泰睿毅三年持有期混合的基金经理				券投资基金的基金经理，2019 年 5 月至 2020 年 7 月任国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 11 月起兼任国泰鑫睿混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 1 月至 2021 年 7 月任国泰鑫利一年持有期混合型基金基金经理，2020 年 5 月起兼任国泰大制造两年持有期混合型基金基金经理，2021 年 2 月起兼任国泰通利 9 个月持有期混合型基金基金经理，2021 年 9 月起兼任国泰兴泽优选一年持有期混合型基金基金经理，2022 年 3 月起兼任国泰睿毅三年持有期混合型基金基金经理。
程瑶	国泰鑫利一年持有期混合、国泰通利 9 个月持有期混合、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合的基金经理	2021-07-09	-	5 年	硕士研究生。曾任职于招商银行。2017 年 9 月加入国泰基金，历任交易员、研究员、基金经理助理，2021 年 7 月起任国泰鑫利一年持有期混合型基金、国泰通利 9 个月持有期混合型基金和国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型基金基金经理。

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

2022 年一季度 A 股各大指数均出现了一定幅度的下跌，沪深 300 指数单季度下跌了 14.53%，创业板指数更是下跌了 19.96%，只有红利指数表现较好，中证红利指数单季度上涨了 1.79%。从市场结构看，低估值的行业整体表现较好，煤炭、房地产和银行出现上涨，其余行业都出现了较大幅度的调整，前两年炙手可热的景气赛道整体表现一般。债券市场方面，一季度，地产景气度未有明显改善，经济仍面临下行压力，货币政策靠前发力，政策利率下调 10BP，宽松力度略超预期，利率在货币宽松推动下进一步下行，但两会后，在宽信用担忧下，利率低位回调，总体看来，一季度 1 年期国债下行 11BP 至 2.13%，10 年期国债上行 1BP 至 2.79%。

一季度，本基金在权益配置方面，整体保持了中性的股票仓位，结构方面布局了与新冠药物生产相关的特色原料药和一些内需相关度高、估值合理、盈利增长确定的细分行业龙头。在债券配置方面，适当增加了债券配置仓位，在利率下行的过程中减持了利率债品种，增配了中短久期高等级信用债，组合久期有所降低。

#### 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 0.64%，同期业绩比较基准收益率为-7.36%。

#### 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 2022 年二季度，我们认为，新冠疫情的多地爆发使得经济增长面临新的不确定性，但全年“5.5%左右”的经济增长目标未发生改变，随着稳增长逐步发力，经济仍有改善动力，且中央金融稳定委员会的及时召开给市场主体注入了信心。但二季度前半段 A 股市场预计依然处于整固蓄势的状态，后续随着稳增长效果体现以及俄乌局势的真正缓解，市场有望迎来反弹。对债券市场而言，短期新冠疫情及货币宽松预期对利率仍偏有利，但疫情冲击仍为短期因素，5 月随着全国疫情得到有效控制，经济活动将逐步恢复正常，基本面利多也将逐步消退，稳增长主线将再次回归，利率将再次面临逆风。

操作方面，本基金权益配置方面，将继续持有特色原料药公司、肉制品龙头以及稳增长受益的相关品种，在成长方面围绕新能源、半导体和军工产业布局新技术应用和进口替代中有所作为的公司，在具体品种上我们更加关注有质量的增长和合理的价格。债券配置方面，本基金将继续以中高等级信用债配置为主，控制债券整体久期，适当参与疫情发酵带来的交易机会。

#### 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	51,491,448.89	9.63

	其中：股票	51,491,448.89	9.63
2	固定收益投资	423,437,729.79	79.17
	其中：债券	423,437,729.79	79.17
	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	59,772,663.78	11.18
7	其他各项资产	150,797.41	0.03
8	合计	534,852,639.87	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	32,723,557.81	6.13
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	228,484.68	0.04
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1,056,000.00	0.20
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,041,176.83	3.19
J	金融业	-	-
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	416,536.58	0.08

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	25,692.99	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	51,491,448.89	9.65

### 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	603229	奥翔药业	142,500	8,360,475.00	1.57
2	600941	中国移动	100,000	6,686,000.00	1.25
3	603181	皇马科技	450,000	6,448,500.00	1.21
4	688589	力合微	139,377	6,419,704.62	1.20
5	603520	司太立	100,000	5,881,000.00	1.10
6	000902	新洋丰	300,000	5,151,000.00	0.97
7	002291	星期六	279,330	4,871,515.20	0.91
8	003004	声迅股份	135,000	3,265,650.00	0.61
9	301073	君亭酒店	20,000	1,056,000.00	0.20
10	688232	新点软件	14,799	594,771.81	0.11

### 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	20,345,917.81	3.81
	其中：政策性金融债	20,345,917.81	3.81
4	企业债券	61,571,100.82	11.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	339,397,558.34	63.62

7	可转债（可交换债）	2,123,152.82	0.40
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	423,437,729.79	79.37

### 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	102001593	20 诚通控股 MTN001A	400,000	41,388,970.96	7.76
2	102002044	20 中航租赁 MTN003	400,000	41,189,865.21	7.72
3	102002269	20 金融街 MTN003	400,000	40,977,821.37	7.68
4	101900812	19 阳煤 MTN002	300,000	31,303,273.97	5.87
5	102000820	20 中化工 MTN009A	300,000	30,646,181.92	5.74

### 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。

5.11.2 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	150,797.41
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	150,797.41

#### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110059	浦发转债	1,146,268.54	0.21
2	128109	楚江转债	976,884.28	0.18

#### 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	002291	星期六	4,871,515.20	0.91	增发中签
---	--------	-----	--------------	------	------

## §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	754,673,967.90
报告期期间基金总申购份额	15,632,738.93
减：报告期期间基金总赎回份额	322,907,693.36
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	447,399,013.47

## §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、关于准予国泰聚利定期开放灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰聚利定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰聚利定期开放灵活配置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  
二〇二二年四月二十二日