

国泰安康定期支付混合型证券投资基金

2022 年第 2 季度报告

2022 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年七月二十一日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2022 年 7 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰安康定期支付混合
基金主代码	000367
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 4 月 30 日
报告期末基金份额总额	83,903,034.86 份
投资目标	本基金主要投资于债券等固定收益类产品，同时适当投资于股票等权益类品种增强收益，力求实现基金资产的持续稳定增值，为投资者提供长期可靠的养老理财工具。
投资策略	<p>本基金采取稳健的投资策略，通过债券等固定收益类资产的投资获取平稳收益，并适度参与股票等权益类资产的投资增强回报，在灵活配置各类资产以及严格的风险管理基础上，力争实现基金资产的持续稳定增值。</p> <p>本基金主要投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、固定收益品种投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投</p>

	资策略；5、股指期货投资策略；6、权证投资策略。	
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）	
风险收益特征	本基金为债券投资为主的混合型基金，属于中低风险、中低收益预期的基金品种，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。	
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	
下属分级基金的基金简称	国泰安康定期支付混合 A	国泰安康定期支付混合 C
下属分级基金的交易代码	000367	002061
报告期末下属分级基金的份额总额	55,291,012.80 份	28,612,022.06 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 (2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日)	
	国泰安康定期支付混合 A	国泰安康定期支付混合 C
1.本期已实现收益	-6,251,851.06	-4,269,481.21
2.本期利润	-1,471,085.74	-1,510,651.66
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0163	-0.0401
4.期末基金资产净值	105,746,388.31	98,745,022.77
5.期末基金份额净值	1.913	3.451

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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、国泰安康定期支付混合 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	0.90%	0.32%	0.69%	0.01%	0.21%	0.31%
过去六个月	-2.50%	0.33%	1.36%	0.01%	-3.86%	0.32%
过去一年	-0.21%	0.32%	2.75%	0.01%	-2.96%	0.31%
过去三年	29.96%	0.37%	8.25%	0.01%	21.71%	0.36%
过去五年	42.44%	0.36%	13.75%	0.01%	28.69%	0.35%
自基金合同 生效起至今	91.30%	0.37%	24.61%	0.01%	66.69%	0.36%

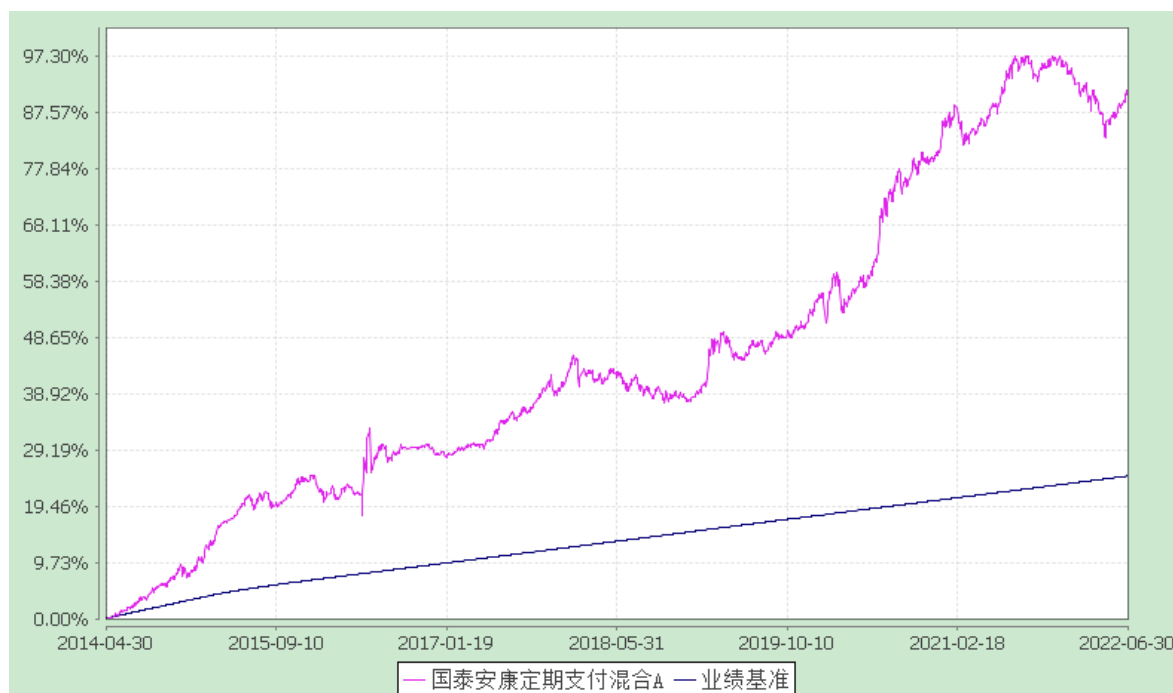
2、国泰安康定期支付混合 C：

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	0.85%	0.32%	0.69%	0.01%	0.16%	0.31%
过去六个月	-2.54%	0.33%	1.36%	0.01%	-3.90%	0.32%
过去一年	-0.29%	0.32%	2.75%	0.01%	-3.04%	0.31%
过去三年	29.54%	0.37%	8.25%	0.01%	21.29%	0.36%
过去五年	41.72%	0.36%	13.75%	0.01%	27.97%	0.35%
自新增 C 类 份额至今	179.21%	1.92%	18.20%	0.01%	161.01%	1.91%

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

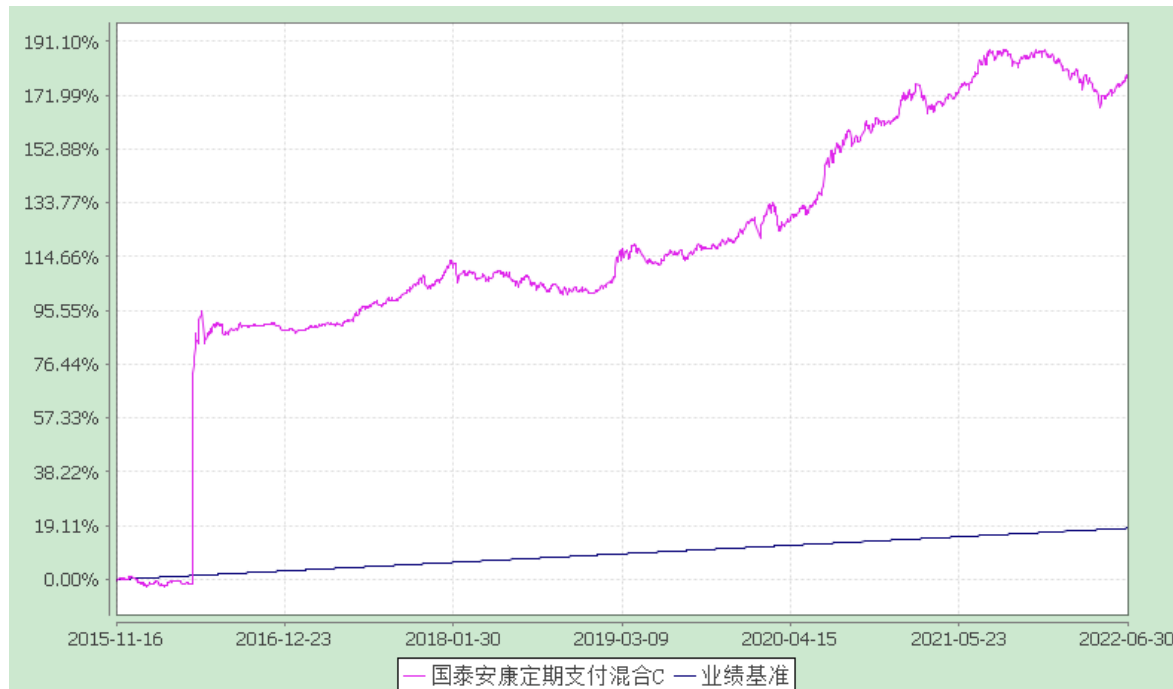
国泰安康定期支付混合型证券投资基金
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
 (2014 年 4 月 30 日至 2022 年 6 月 30 日)

1. 国泰安康定期支付混合 A：



注：本基金的合同生效日为 2014 年 4 月 30 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。

2. 国泰安康定期支付混合 C:



注：(1)本基金的合同生效日为 2014 年 4 月 30 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。

(2)自 2015 年 11 月 16 日起，本基金增加 C 类基金份额并分别设置对应的基金代码。

§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		
王琳	国泰安康定期支付混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰多策略收益灵活配置、国泰鑫策略价值灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰普益灵活配置混合、国泰佳益混合的基金经理	2017-08-11	-	13 年	博士研究生。2009 年 2 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2017 年 1 月起任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 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基金经理，2017 年 1 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，2017 年 6 月至 2018 年 3 月任国泰睿信平衡混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 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，2017 年 8 月起兼任国泰安康定期支付混合型证券投资基金（原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金）的基金经理，2017 年 8 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，2019 年 5 月起兼任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金和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 8 月起兼任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月至 2021 年 2 月任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月至 2021 年 3 月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月起兼任国泰佳益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遵规守信情况的说明

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所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

2022 年 2 季度市场震荡上行。最终上证指数上涨 4.50%，深证成指上涨 6.42%，创业板指上涨 5.68%。分行业来看，汽车、食品饮料、新能源涨幅居前，地产、传媒、医药、农业等跌幅居前。

一季度指数呈现较大幅度的波动，4 月中上旬延续了 3 月份的调整趋势，4 月下旬开始上涨，同时结构表现差异较大。我们认为主要的原因如下：首先是国内以上海为代表的疫情开始缓解，部分制造业企业逐步复工，尽管宏观经济数据仍处底部，未来复苏的趋势还是较为确定的，尤其进入 6 月份之后，地产等高频数据持续修复，给市场注入复苏信心；经济有复苏迹象，但是压力

仍然较大，在此背景下，国内的流动性持续宽松，对 A 股市场形成支持；欧美通胀高企，加息力度较大，但是同时经济预期走弱，大宗商品价格高位震荡，成本端的压力有所缓解。在此背景下，新能源、汽车为代表的成长股、地产产业链为代表的低估值个股以及疫后修复类个股均有不同程度的上涨。

回顾 2022 年以来的投资操作，本基金 3-4 月份的净值回撤主要因当时持仓的新能源车、光伏、电子等成长性板块股价大幅回调。后续配置主要在在成长、稳经济产业链以及疫后复苏相关个股，目前整体配置较为均衡。

本基金以绝对收益策略为主，重视股票底仓的结构配置，并积极参与科创板、主板、创业板新股申购。债券主要配置短久期国债、短久期高评级信用债等，同时视市场情况阶段性逆回购。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为 0.90%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 0.85%，同期业绩比较基准收益率为 0.69%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

权益市场经历了两个多月的反弹，部分个股股价修复较为到位。我们认为下半年的市场仍然有较多的机会，但是后续估值和业绩的性价比是重点关注因素，需要更加精细化选股。具体原因在以下几点：1) 美国通胀高企，美联储的“鹰派”加息态度已经在市场预期之内，后续加息对市场的负面影响降低。国内短时间内由于存在经济压力同时通胀压力较小，流动性环境整体较为友好。2) 尽管国内疫情仍然在点状爆发，但是我们认为重点城市高频次核酸策略较为有效，未来不会再出现此前上海疫情的极端情况，对经济的影响不需要过于悲观，国内经济复苏的趋势是较为确立的，不确定的是复苏的节奏，需要紧密观察。3) 俄乌战争仍然在继续，但是随着时间的持续，对市场的冲击力度在降低。

重点关注的方向：1) 地产产业链：2022 年全年面临一定的经济压力，国内疫情、海外大宗商品价格的波动进一步增大了压力。在此背景下，稳经济预期将持续。6 月之后的地产高频数据也显示成交数据有所修复；2) 医药：看好医药三个子行业，分别是生命健康产业链、医药消费、药店为代表的性价比的公司；3) 新能源汽车、光伏等行业，中期逻辑通畅，短期关注股价调整机会；4) 疫后恢复板块，包括出行、旅游以及部分消费品等。

债券方面，国内进入疫情后修复期，经济复苏的趋势是较为确立的；同时从流动性的角度，三季度美国仍然处于加息周期，国内 CPI 也在上升通道，货币政策的发力或在信用端，利率上行的压力较大。因此我们债券的主策略仍然维持票息策略。

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	39,763,228.51	17.68
	其中：股票	39,763,228.51	17.68
2	固定收益投资	167,279,231.27	74.38
	其中：债券	167,279,231.27	74.38
	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	5,125,515.61	2.28
7	其他各项资产	12,720,046.23	5.66
8	合计	224,888,021.62	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	2,087,866.00	1.02
B	采矿业	-	-

C	制造业	28,676,928.97	14.02
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	625,491.16	0.31
G	交通运输、仓储和邮政业	2,795,786.00	1.37
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	862,556.67	0.42
J	金融业	896,352.00	0.44
K	房地产业	1,560,204.00	0.76
L	租赁和商务服务业	1,164,650.00	0.57
M	科学研究和技术服务业	480,044.57	0.23
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	16,234.14	0.01
R	文化、体育和娱乐业	597,115.00	0.29
S	综合	-	-
	合计	39,763,228.51	19.44

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	002372	伟星新材	88,600	2,129,944.00	1.04
2	601012	隆基绿能	25,840	1,721,719.20	0.84
3	601111	中国国航	144,500	1,677,645.00	0.82
4	000568	泸州老窖	5,800	1,429,932.00	0.70
5	300498	温氏股份	63,800	1,358,302.00	0.66
6	688223	晶科能源	93,507	1,353,046.29	0.66
7	300750	宁德时代	2,400	1,281,600.00	0.63
8	600600	青岛啤酒	11,900	1,236,648.00	0.60
9	603369	今世缘	23,700	1,208,700.00	0.59
10	601888	中国中免	5,000	1,164,650.00	0.57

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	19,585,446.47	9.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,483,221.92	10.02
	其中：政策性金融债	20,483,221.92	10.02
4	企业债券	46,088,687.67	22.54
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	61,554,918.08	30.10
7	可转债（可交换债）	19,566,957.13	9.57
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	167,279,231.27	81.80

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	143244	17 光大 02	200,000	20,739,835.62	10.14
2	190214	19 国开 14	200,000	20,483,221.92	10.02
3	019641	20 国债 11	191,210	19,585,446.47	9.58
4	101900926	19 中电投 MTN013	150,000	15,525,563.01	7.59
5	101900332	19 长电 MTN001	150,000	15,179,194.52	7.42

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“光大证券、国开行”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。

光大证券及下属分支机构因融资融券业务授信管理不审慎、风控措施执行不到位、风险全覆盖存在不足、风险数据不准确，信息录入缺乏复核勾稽、业绩预测结果不准确或不及时、未及时披露公司重大事项、违规经营、未依法履行其他职责等原因，多次受到监管机构出具警示函、公开批评、责令改正、警示等处罚。

国家开发银行及下属分支机构因漏报、错报 EAST 数据；未按规定报送案件信息；为违规的政府购买服务项目提供融资；项目资本金管理不到位，棚改贷款项目存在资本金违规抽回情况；违规变相发放土地储备贷款；设置不合理存款考核要求，以贷转存，虚增存款；贷款风险分类不准确；向资产管理公司以外的主体批量转让不良信贷资产；违规进行信贷资产拆分转让，隐匿信贷资产质量；向棚改业务代理结算行强制搭售低收益理财产品；扶贫贷款存贷挂钩；易地扶贫搬迁贷款“三查”不尽职，部分贷款资金未真正用于扶贫搬迁；未落实同业业务交易对手名单制监管要求；以贷款方式向金融租赁公司提供同业融资，未纳入同业借款业务管理；以协定存款方式吸收同业存款，未纳入同业存款业务管理；风险隔离不到位，违规开展资金池理财业务；未按规定向投资者充分披露理财产品投资非标准化债权资产情况；逾期未整改，屡查屡犯，违规新增业务；利用集团内部交易进行子公司间不良资产非洁净出表；违规收取小微企业贷款承诺费；收取财务顾问费质价不符；利用银团贷款承诺费浮利分费；向检查组提供虚假整改说明材料；未如实提供信贷资产转让台账；案件信息迟报、瞒报；对以往监管检查中发现的国别风险管理问题整改不到位等原因，多次受到监管机构公开处罚。

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 基金投资的前十名证券中，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	116,770.40
2	应收证券清算款	12,552,564.72
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	50,711.11
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,720,046.23

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	110063	鹰 19 转债	5,600,299.91	2.74
2	128048	张行转债	4,062,841.20	1.99
3	110053	苏银转债	4,040,161.91	1.98
4	128035	大族转债	3,728,651.20	1.82
5	113042	上银转债	950,931.35	0.47
6	110079	杭银转债	588,827.33	0.29
7	110082	宏发转债	225,537.59	0.11
8	110076	华海转债	103,661.84	0.05
9	123122	富瀚转债	85,677.53	0.04
10	113616	韦尔转债	42,148.32	0.02

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	688223	晶科能源	1,353,046.29	0.66	新股锁定

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰安康定期支付混合A	国泰安康定期支付混合C
本报告期期初基金份额总额	154,730,537.08	68,551,841.95
报告期期间基金总申购份额	876,173.76	125,166.65
减：报告期期间基金总赎回份额	100,315,698.04	40,064,986.54
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	55,291,012.80	28,612,022.06

§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，本基金的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 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2022年04月01日至 2022年04月12日	52,576,819.31	-	52,576,819.31	-	-
	2	2022年04月13日至 2022年04月13日	37,372,372.75	-	37,372,372.75	-	-
	3	2022年04月22日至 2022年06月30日	29,973,656.85	-	-	29,973,656.85	35.72%
	4	2022年06月16日至 2022年06月30日	19,919,168.59	-	-	19,919,168.59	23.74%
产品特有风险							
当基金份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一基金份额持有人大额赎回而引发基金份额净值波动风险、基金流动性风险等特定风险。							

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、关于核准国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰安康定期支付混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰安康定期支付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

9.2 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。

9.3 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

二〇二二年七月二十一日