

# 国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金

## 2024 年第 3 季度报告

### 2024 年 9 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：二〇二四年十月二十五日

## §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 2024 年 10 月 23 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 2024 年 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 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	460,933,350.84 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 (2024 年 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-1,297,894.56
2.本期利润	15,831,000.46
3.加权平均基金份额本期利润	0.0273
4.期末基金资产净值	558,133,058.97
5.期末基金份额净值	1.2109

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

阶段	净值增长率①	净值增长率 率标准差	业绩比较 基准收益	业绩比较 基准收益	①-③	②-④
----	--------	---------------	--------------	--------------	-----	-----

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	3.13%	0.33%	8.10%	0.76%	-4.97%	-0.43%
过去六个月	2.50%	0.29%	7.55%	0.61%	-5.05%	-0.32%
过去一年	2.10%	0.27%	6.58%	0.54%	-4.48%	-0.27%
过去三年	5.20%	0.22%	-5.42%	0.54%	10.62%	-0.32%
过去五年	25.17%	0.23%	9.08%	0.58%	16.09%	-0.35%
自基金合同 生效起至今	38.69%	0.26%	11.51%	0.61%	27.18%	-0.35%

### 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 2024 年 9 月 30 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	-	24 年	硕士研究生，CFA。曾任职于申银万国证券研究所。2004 年 4 月加入国泰基金，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券投资基金的

	合、国泰睿毅三年持有期混合的基金经理				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证券投资基金的基金经理，2020 年 5 月起兼任国泰大制造两年持有期混合证券投资基金的基金经理，2021 年 2 月起兼任国泰通利 9 个月持有期混合证券投资基金的基金经理，2021 年 9 月起兼任国泰兴泽优选一年持有期混合证券投资基金的基金经理，2022 年 3 月起兼任国泰睿毅三年持有期混合证券投资基金的基金经理。
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、国泰民安增利债券的基金经理	2021-07-09	-	7 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证券投资基金、国泰通利 9 个月持有期混合证券投资基金和国泰聚利价值定期开放灵活配置混合证券投资基金的基金经理，2022 年 12 月起兼任国泰民安增利债券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法律法规及行业协会的相关规定。

## 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《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资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，基金管理团队保持独立运作，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

2024 年三季度，宏观经济延续走弱趋势，7-8 月制造业 PMI 连续下行，地产对经济的拖累幅度仍在加深，外需仍有一定韧性。生产端工业和服务业生产均呈弱势。政策层面，随着三季度经济下行压力加大，货币政策逆周期力度逐步加强，7 月下旬超预期下调 7 天逆回购利率 10BP，9 月美联储降息落地后再次超预期下调 7 天逆回购利率 20BP。此外，9 月下旬，政策再次集中发力，央行宣布降低存量房贷利率，创设互换便利和回购增持贷两项结构性货币政策工具，证监会也明确将引导中长期资金入市、支持并购重组、鼓励市值管理；政治局会议对稳增长的表态明显转向积极。三季度，持续弱势的权益市场在政策发力作用下快

速反弹，其中上证指数、沪深 300、中证 1000 和创业板指涨跌幅分别为 12%、16%、17%和 29%。受益于风险偏好快速回升，券商半导体反弹强势。债券市场，利率在宏观经济走弱及货币政策宽松推动下持续下行，10 年期国债收益率一度接近 2.0%，随后 9 月下旬政策集中发力，风险偏好修复，股票市场快速反弹，债券收益率快速上行，受理财赎回影响，信用债收益率上行幅度明显大于利率债，信用利差大幅走阔。三季度，10 年期国债下行 5BP 至 2.15%，30 年国债下行 12BP 至 2.355%。

#### 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 3.13%，同期业绩比较基准收益率为 8.10%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，我们认为逆周期政策出台节奏或呈渐进式，向基本面的传导仍需时间，宏观经济修复难以一蹴而就。一方面，全球补库周期逐步进入到后半程，伴随全球贸易制裁的预演，出口及制造业生产动能改善斜率有边际放缓。另一方面，在产能去化和资产负债表的约束下，国内固定资产投资增速尤其是制造业投资和基建投资或开始高位回落。但 9 月下旬政治局会议显示政策层面对稳增长的意愿明显加强，此外政策出台的持续性将有助于宏观预期的稳定。在稳增长政策环境下，货币政策仍有望延续宽松。对债券市场而言，预计财政政策年内发力或相对理性，地方政府化债背景下，财政对投资的拉动相对有限，基本面对债券市场的冲击相对可控。近期随着债券类基金赎回趋于稳定，资金面延续宽松，利率有望出现一定修复下行。但当前政策环境下，经济悲观预期有所修复，四季度利率突破前低难度较大。债券仓位当前保持相对积极的久期水平，同时关注利率修复后长端利率止盈的机会。对于权益市场来看，市场在快速反弹后，整体估值修复至合理水平，短期指数重复前期快速上涨的概率较低。但 924 的政策大礼包有力的提振了全市场的风险偏好和经济预期，权益市场未来仍有震荡上行的机会。四季度，基金计划维持相对灵活的权益仓位，个股选择上仍坚持业绩与估值匹配的原则。结构上，预计后续业绩增长更强的成长类风格及受益于政策支持（并购重组等）的方向将有相对更好的表现。

#### 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	93,382,647.94	16.35
	其中：股票	93,382,647.94	16.35
2	固定收益投资	420,100,928.02	73.57
	其中：债券	420,100,928.02	73.57
	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	30,000,000.00	5.25
	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	19,372,381.17	3.39
7	其他各项资产	8,155,822.33	1.43
8	合计	571,011,779.46	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	79,518,001.23	14.25
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	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	62,673.76	0.01
J	金融业	3,799,824.00	0.68
K	房地产业	10,002,148.95	1.79
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	93,382,647.94	16.73

### 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	603507	振江股份	527,320	13,077,536.00	2.34
2	600388	龙净环保	938,800	11,932,148.00	2.14
3	300274	阳光电源	101,300	10,087,454.00	1.81
4	301188	力诺特玻	476,600	7,272,916.00	1.30
5	688503	聚和材料	182,775	6,561,622.50	1.18
6	600325	华发股份	831,857	6,114,148.95	1.10
7	603612	索通发展	470,300	6,019,840.00	1.08
8	002922	伊戈尔	274,600	6,000,010.00	1.08
9	600519	贵州茅台	2,900	5,069,200.00	0.91
10	000002	万科A	400,000	3,888,000.00	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	31,643,950.68	5.67
	其中：政策性金融债	31,643,950.68	5.67
4	企业债券	162,945,861.37	29.19
5	企业短期融资券	30,184,920.00	5.41
6	中期票据	194,143,826.09	34.78
7	可转债（可交换债）	1,182,369.88	0.21
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	420,100,928.02	75.27

#### 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	230210	23 国开 10	300,000	31,643,950.68	5.67
2	138939	23 株发 01	300,000	30,970,668.49	5.55
3	102482028	24 嘉兴湾北 MTN001	300,000	30,244,183.56	5.42
4	012481732	24 鹰潭国控 SCP001	300,000	30,184,920.00	5.41
5	102382114	23 荆州开发 MTN003	200,000	20,997,357.81	3.76

#### 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“国家开发银行、荆州市荆州开发集团有限公司”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。

国家开发银行及其下属分支机构涉嫌在金融债券发行业务和货币市场业务中，以不正当方式影响市场价格；受托支付内控管理不到位；固定资产贷款未落实“实贷实付”管理要求；流动资金贷款用于政府项目垫资；违反国库科目设置和使用规定；违反征信安全管理规定；未按规定履行客户身份识别义务等受到央行、金管局分支机构罚款、警告、整改通知及交易商协会自律调查。

荆州市荆州开发集团有限公司因违规使用募集资金，受到湖北证监局警示函、深交所通报批评。

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	49,183.05
2	应收证券清算款	8,106,639.28
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	8,155,822.33

#### 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	128109	楚江转债	936,110.72	0.17
2	128108	蓝帆转债	246,259.16	0.04

#### 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	617,743,277.75
报告期期间基金总申购份额	109,753.91
减：报告期期间基金总赎回份额	156,919,680.82
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	460,933,350.84

### §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 15-20 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  
二〇二四年十月二十五日