

# 国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金

## 2023 年第 2 季度报告

### 2023 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十一日

## §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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2023 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 2023 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰聚优价值灵活配置混合
基金主代码	005244
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 11 月 15 日
报告期末基金份额总额	378,400,414.07 份
投资目标	本基金以财务量化指标分析为基础，在严密的风险控制前提下，谋求分享优质企业的长期投资回报。通过应用股指期货等避险工具，追求在超越业绩比较基准的同时，降低基金份额净值波动的风险。
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、股指期货投资策略；6、中小企业私募债投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、权证投资策略。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中债综合指数收益率×40%

风险收益特征	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。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰聚优价值灵活配置混合 A	国泰聚优价值灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	005244	005245
报告期末下属分级基金的份额总额	268,943,709.57 份	109,456,704.50 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 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)	
	国泰聚优价值灵活配置 混合 A	国泰聚优价值灵活配置 混合 C
	1.本期已实现收益	-18,425,095.74
2.本期利润	-12,451,007.76	-6,735,451.93
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0457	-0.0458
4.期末基金资产净值	431,693,581.31	170,820,179.05
5.期末基金份额净值	1.6051	1.5606

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、国泰聚优价值灵活配置混合 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	-2.72%	0.97%	-2.71%	0.49%	-0.01%	0.48%
过去六个月	1.85%	0.90%	0.13%	0.50%	1.72%	0.40%
过去一年	-9.99%	1.04%	-8.10%	0.59%	-1.89%	0.45%
过去三年	1.82%	1.34%	-2.34%	0.72%	4.16%	0.62%
过去五年	83.36%	1.38%	11.51%	0.76%	71.85%	0.62%
自基金合同 生效起至今	60.51%	1.35%	2.64%	0.75%	57.87%	0.60%

**2、国泰聚优价值灵活配置混合 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	-2.84%	0.97%	-2.71%	0.49%	-0.13%	0.48%
过去六个月	1.60%	0.90%	0.13%	0.50%	1.47%	0.40%
过去一年	-10.44%	1.04%	-8.10%	0.59%	-2.34%	0.45%
过去三年	0.32%	1.34%	-2.34%	0.72%	2.66%	0.62%
过去五年	78.87%	1.38%	11.51%	0.76%	67.36%	0.62%
自基金合同 生效起至今	56.06%	1.35%	2.64%	0.75%	53.42%	0.60%

**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**

国泰聚优价值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的历史走势对比图  
(2017 年 11 月 15 日至 2023 年 6 月 30 日)

**1. 国泰聚优价值灵活配置混合 A：**



注：本基金的合同生效日为 2017 年 11 月 15 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. 国泰聚优价值灵活配置混合 C:



注：本基金的合同生效日为 2017 年 11 月 15 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		
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	2017-11-15	-	23 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

	<p>有期混合、国泰睿毅三年持有期混合的基金经理</p>			<p>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型证券投资基金的基金经理，2021 年 2 月起兼任国泰通利 9 个月持有期混合型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型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型证券投资基金的基金经理。</p>
--	------------------------------	--	--	---

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

2023 年二季度，积压需求集中释放后，金融数据及经济数据全面转弱，结构中出口及基建尚有韧性，地产景气度再度下行。政策层面仍延续了高质量转型的定力，经济刺激政策迟未落地，6 月央行超预期降息 10BP，对市场信心提振有限。二季度，权益市场整体呈现下跌走势，其中上证指数下跌 2.16%，创业板指下跌 7.69%。结构上，AI 相关的通信、传媒、机器人等主题行情明显跑赢市场，此外，家电受益于需求复苏，股价表现较好；农林牧渔、食品饮料及餐饮旅游表现靠后。

二季度，本基金维持了较高的股票仓位，在结构上增持了属于“专精特新”的一些中小市值公司和调整较为充分的光伏企业，减持了部分受宏观经济和库存周期影响较大的化工及原料药公司，整体配置主要分布在盈利增速较快且估值合理的“专精特新”、化工机械运输基建行业中竞争优势明显且估值合理行业龙头、以及受益于数字经济和中国特色估值体系等政策支持的优质大型央企。

##### 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-2.72%，同期业绩比较基准收益率为-2.71%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-2.84%，同期业绩比较基准收益率为-2.71%。

#### 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 2023 年三季度，预计基建投资在财政再加速的作用下仍有望托底经济，出口的结构性强点仍有望维持，但在政策定力下，地产景气度难有明显改善，企业与居民端信心也处于缓慢修复的过程中，经济难有强复苏表现。权益市场经过二季度的下跌，对经济调整的定价已相对充分，六月央行降息以及国常会总理表态，仍体现出对经济的一定呵护之意。目前股债比处于 99%分位数，高位的股债比下，权益市场进一步下跌空间相对较小，但市场反弹的力度及持续性仍取决于下半年稳增长政策的力度及经济数据的改善情况。三季度，基金将维持较高的权益配置仓位，结构上仍将坚持估值安全和盈利增长确定这两方面的要求，关注股价及估值均处于低位且需求端有望出现积极变化的新能源产业链；受益于疫后需求复苏及人口老龄化的医药行业；以及“安全”相关的信创、半导体及高端制造业。

#### 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	549,901,928.02	90.95
	其中：股票	549,901,928.02	90.95
2	固定收益投资	41,728,456.86	6.90
	其中：债券	41,728,456.86	6.90
	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	11,213,969.05	1.85
7	其他各项资产	1,774,047.54	0.29
8	合计	604,618,401.47	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	7,756,081.20	1.29
B	采矿业	1,522,152.48	0.25
C	制造业	442,494,549.87	73.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,447.47	0.01
E	建筑业	5,290,516.15	0.88
F	批发和零售业	18,025.24	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	44,493,800.00	7.38

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	25,221,943.46	4.19
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	289,360.49	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	7,740.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	13,018,528.80	2.16
Q	卫生和社会工作	23,782.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	9,730,000.00	1.61
S	综合	-	-
	合计	549,901,928.02	91.27

### 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	600388	ST 龙净	2,200,000	39,534,000.00	6.56
2	601058	赛轮轮胎	3,150,000	35,878,500.00	5.95
3	603128	华贸物流	3,580,000	32,613,800.00	5.41
4	002865	钧达股份	200,000	30,506,000.00	5.06
5	600521	华海药业	1,422,000	26,179,020.00	4.34
6	603612	索通发展	1,448,633	24,913,362.48	4.13
7	002903	宇环数控	950,000	24,339,000.00	4.04
8	000063	中兴通讯	500,000	22,770,000.00	3.78
9	603181	皇马科技	1,899,965	21,165,610.10	3.51
10	600732	爱旭股份	662,480	20,371,260.00	3.38

### 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	36,559,931.78	6.07
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）	5,168,525.08	0.86
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	41,728,456.86	6.93

### 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	019663	21 国债 15	192,000	19,586,777.42	3.25
2	019644	20 国债 14	166,000	16,973,154.36	2.82
3	113063	赛轮转债	19,650	2,695,360.35	0.45
4	113064	东材转债	18,480	2,473,164.73	0.41

### 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“ST 龙净、爱旭股份”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。

福建龙净环保股份有限公司因信息披露违法违规、对外预付的项目工程款、支付的股权收购意向金及土地使用权转让款等款项中一部分经若干银行账户后转入公司原控股股东龙净实业投资集团有限公司的关联方，形成非经营性资金占用等问题，受到证监会、福建证监局立案、出示警示函、上交所通报批评的处罚。

爱旭股份因业绩预告信息披露不准确、决定投资设立全资子公司未履行董事会审议程序，且未及时进行信息披露等问题，受到上交所、上海证监局监管警示的处罚。

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	136,021.12
2	应收证券清算款	1,552,722.90
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	85,303.52
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,774,047.54

### 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	113063	赛轮转债	2,695,360.35	0.45
2	113064	东材转债	2,473,164.73	0.41

**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	603612	索通发展	4,117,362.48	0.68	增发中签

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	国泰聚优价值灵活配置混合A	国泰聚优价值灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	275,232,472.86	143,729,937.30
报告期期间基金总申购份额	2,402,185.06	16,117,122.46
减：报告期期间基金总赎回份额	8,690,948.35	50,390,355.26
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	268,943,709.57	109,456,704.50

**§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、关于准予国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰聚优价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰聚优价值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

二〇二三年七月二十一日