

国泰鑫利一年持有期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：中国银行股份有限公司

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。

基金托管人中国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	国泰鑫利一年持有期混合
基金主代码	008666
基金运作方式	契约型开放式。本基金设置基金份额持有人最短持有期限。基金份额持有人持有的每份基金份额最短持有期限为 1 年，在最短持有期限内该份基金份额不可赎回，自最短持有期限的下一工作日起（含该日）可赎回。对于认购的基金份额而言，最短持有期限指自基金合同生效之日起（含基金合同生效之日）至 1 年后的年度对日（含该日）的期间；对于申购的基金份额而言，最短持有期限指自该笔申购份额确认日（含该日）至 1 年后的年度对日（含该日）的期间。
基金合同生效日	2020 年 1 月 21 日
报告期末基金份额总额	343,772,482.57 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	1、大类资产配置策略； 2、股票投资策略； 3、港股通标的股票投资策略； 4、存托凭证投资策略； 5、债券投资策略； 6、资产支持证券投资策略； 7、股指期货投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×15%+中证港股通综合指数(人民币)收益率×5%+中证综合债指数收益率×80%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，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。 本基金投资港股通标的股票时，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
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	国泰鑫利一年持有期混合 A	国泰鑫利一年持有期混合 C
下属分级基金的交易代码	008666	008667
报告期末下属分级基金的份额总额	293,813,277.71 份	49,959,204.86 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)	
	国泰鑫利一年持有期混合 A	国泰鑫利一年持有期混合 C
1.本期已实现收益	-1,323,794.66	-311,249.03
2.本期利润	658,701.24	21,161.81
3.加权平均基金份额本期利润	0.0022	0.0004

4.期末基金资产净值	327,270,970.08	54,490,154.54
5.期末基金份额净值	1.1139	1.0907

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、国泰鑫利一年持有期混合 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	0.21%	0.18%	0.60%	0.16%	-0.39%	0.02%
过去六个月	2.43%	0.20%	2.08%	0.17%	0.35%	0.03%
过去一年	0.05%	0.20%	0.92%	0.20%	-0.87%	0.00%
过去三年	12.97%	0.23%	8.59%	0.23%	4.38%	0.00%
自基金合同 生效起至今	17.97%	0.22%	10.08%	0.24%	7.89%	-0.02%

2、国泰鑫利一年持有期混合 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	0.06%	0.18%	0.60%	0.16%	-0.54%	0.02%
过去六个月	2.12%	0.20%	2.08%	0.17%	0.04%	0.03%
过去一年	-0.55%	0.20%	0.92%	0.20%	-1.47%	0.00%
过去三年	10.94%	0.23%	8.59%	0.23%	2.35%	0.00%
自基金合同 生效起至今	15.56%	0.22%	10.08%	0.24%	5.48%	-0.02%

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

国泰鑫利一年持有期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
 (2020 年 1 月 21 日至 2023 年 6 月 30 日)

1. 国泰鑫利一年持有期混合 A:



注：本基金的合同生效日为 2020 年 1 月 21 日，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. 国泰鑫利一年持有期混合 C:



注：本基金的合同生效日为 2020 年 1 月 21 日，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	-	6 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证券投资基金、国泰通利 9 个月持有期混合型证券投资基金和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，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

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，债券市场受益于经济下行及货币政策降息，利率震荡下行，但对稳增长政策的担忧对利率下行的幅度形成一定制约。结构上，短端表现好于长端，期限利差有所走阔。其中一年期国债下行 36BP 至 1.87%，十年期国债下行 22BP 至 2.64%。

二季度，本基金适当降低了权益配置仓位至中性水平，增加了债券配置仓位。结构方面，主要增持了“中特估”背景下的低估值、高分红、盈利稳定的四大国有行，以及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。在债券配置方面，基金维持了以信用债为主的配置结构，结构上兼顾了资产流动性及票息性价比。

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 0.21%，同期业绩比较基准收益率为 0.60%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 0.06%，同期业绩比较基准收益率为 0.60%。

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。权益市场经过第二季度的下跌，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，基金将维持中性的权益配置仓位，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。行业方面关注“中特估”背景下的低估值、高分红、盈利稳定的四大国有行；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。债券市场方面，经过二季度降息推动，利率接近 2022 年降息后的低位水平，当前偏弱的宏观环境下，利率明显回调的风险相对有限，但利率突破前低需要稳增长政策低于预期或货币宽松的再度加码。债券仍将以信用债为主要配置策略，以获得稳健的票息收益，并且在利率接近低点的情况下，组合也将充分考虑资产流动性及票息性价比。

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	58,277,923.73	15.22
	其中：股票	58,277,923.73	15.22
2	固定收益投资	302,846,964.74	79.10
	其中：债券	302,846,964.74	79.10
	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	18,992,811.23	4.96
	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	2,688,981.78	0.70
7	其他各项资产	46,762.30	0.01
8	合计	382,853,443.78	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	34,160,198.73	8.95
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	3,096,000.00	0.81
F	批发和零售业	2,420,880.00	0.63
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	-	-
J	金融业	16,992,845.00	4.45
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	-	-
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	1,608,000.00	0.42
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	58,277,923.73	15.27

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	601398	工商银行	2,269,000	10,936,580.00	2.86
2	601658	邮储银行	1,238,500	6,056,265.00	1.59
3	002940	昂利康	304,245	5,844,546.45	1.53
4	002865	钧达股份	32,600	4,972,478.00	1.30
5	002870	香山股份	116,600	3,867,622.00	1.01
6	688472	阿特斯	201,423	3,698,126.28	0.97
7	600732	爱旭股份	117,740	3,620,505.00	0.95
8	601058	赛轮轮胎	300,000	3,417,000.00	0.90
9	002941	新疆交建	200,000	3,096,000.00	0.81
10	600729	重庆百货	77,000	2,420,880.00	0.63

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	21,094,274.75	5.53
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	97,064,377.81	25.43
5	企业短期融资券	40,974,909.86	10.73
6	中期票据	137,909,433.65	36.12
7	可转债（可交换债）	5,803,968.67	1.52
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	302,846,964.74	79.33

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	102101422	21 诚通控股 MTN002A	200,000	20,772,359.45	5.44
2	149698	21 泉旅 02	200,000	20,521,200.00	5.38
3	185329	22 晋股 01	200,000	20,357,769.86	5.33
4	102280958	22 港兴港投 MTN005	200,000	20,034,153.01	5.25
5	163651	20 海国 03	150,000	15,432,020.55	4.04

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“工商银行”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。

工商银行下属分支机构因违规借贷搭售财产保险、国内保理和国内订单融资业务贷款“三查”不尽职、违规经营、内控管理不严，贷款业务严重违反审慎经营规则，个人贷款资金审查不严致使违规流入限制性领域，贷款“三查”执行不到位违法违规，迟报案件信息、贷款管理不到位，个人信贷资金被违规挪用，存在以贷收费行为，欺骗投保人、被保险人或者受益人，逆程序进行贷款操作，虚增存贷款规模、员工行为管理不到位、车贷分期业务开展不审慎、车贷分期业务整改缓慢、违规发放个人汽车消费贷款并形成不良，票据业务贸易背景真实性审查不严、提供虚假资料证明

文件，违反反洗钱法、工作人员贪污、挪用、侵占银行或者客户的资金，内部制度不完善、部分分支行存在基金销售业务部门负责人未取得基金从业资格、负责基金销售业务的部门取得基金从业资格的人员低于该部门员工人数的 1/2 等问题，受到银保监局、央行派出机构、地方证监局责令改正、警告、罚款、没收违法所得等处罚。

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	34,732.96
2	应收证券清算款	10,783.15
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,246.19
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,762.30

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	3,014,726.35	0.79
2	110059	浦发转债	1,706,777.01	0.45
3	113064	东材转债	816,358.49	0.21
4	113063	赛轮转债	266,106.82	0.07

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

项目	国泰鑫利一年持有期混 合A	国泰鑫利一年持有期混 合C
本报告期期初基金份额总额	310,775,220.38	54,087,348.30
报告期期间基金总申购份额	307,258.59	181,280.25
减：报告期期间基金总赎回份额	17,269,201.26	4,309,423.69
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	293,813,277.71	49,959,204.86

§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、国泰鑫利一年持有期混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰鑫利一年持有期混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰鑫利一年持有期混合型证券投资基金注册的批复
- 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