

国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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：二〇二三年十月二十五日

§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 2023 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。

为更好地满足广大投资者的投资理财需求，降低投资者的理财成本，经与基金托管人协商一致，并报中国证监会备案，本基金管理人决定自 2023 年 7 月 24 日起，调低本基金的管理费率、托管费率并对基金合同有关条款进行修订。具体可查阅本基金管理人于 2023 年 7 月 22 日发布的《国泰基金管理有限公司关于调低旗下部分基金费率并修订基金合同的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 7 月 1 日起至 9 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	793,447,849.54 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、封闭期投资策略：（1）大类资产配置策略；（2）

	<p>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。</p>
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
	(2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	6,015,716.26
2.本期利润	-4,472,105.68
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0050
4.期末基金资产净值	941,065,399.50
5.期末基金份额净值	1.1860

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	-0.41%	0.12%	-1.94%	0.45%	1.53%	-0.33%
过去六个月	0.53%	0.15%	-4.00%	0.43%	4.53%	-0.28%
过去一年	1.19%	0.18%	-0.92%	0.49%	2.11%	-0.31%
过去三年	7.24%	0.20%	-7.22%	0.56%	14.46%	-0.36%
过去五年	35.71%	0.26%	9.96%	0.62%	25.75%	-0.36%
自基金合同生效起至今	35.84%	0.25%	4.62%	0.62%	31.22%	-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 2023 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	2018-03-27	-	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

	<p>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合、国泰睿毅三年持有期混合的基金经理</p>			<p>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>
--	---	--	--	---

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《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 年三季度，国内经济在 8 月、9 月呈现一定企稳迹象，9 月官方制造业 PMI 回升至 50 以上，但经济整体复苏力度依然偏弱。此外，三季度汇率面临贬值压力，海外美联储加息预期升温、美债利率和美元指数持续上行以及地缘政治因素导致外资持续大幅流出。政策层面，三季度活跃资本市场的政策相对积极，调降印花税、收紧 IPO 和再融资、规范减持、降低融资保证金比例“四箭齐发”均一度显著提振投资者情绪，但整体风险偏好仍然偏弱，三季度权益市场延续回落态势，沪深 300 和创业板指分别下跌 3%和 9%。债券市场方面，三季度利率呈现先下后上走势，信用利差整体震荡，低评级城投债受积极化债政策推动利差明显收窄。7 月，宏观经济延续下行，货币宽松预期强化，利率小幅下行；8 月中旬，央行超预期降息，但降息过后资金面未松反紧，叠加市场对稳增长政策的担忧及经济数据的好转，利率小幅上行。其中一年期国债上行 30BP 至 2.17%，十年期国债上行 4BP 至 2.68%，资金面收紧影响下，期限利差明显收窄。

三季度，本基金进一步降低了权益配置仓位至偏低水平，债券配置仓位保持中性，并增加了短久期信用债的配置比例。权益结构方面，主要配置为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以及有望受益于经济修复的顺周期产业链。

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-0.41%，同期业绩比较基准收益率为-1.94%。

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 年四季度，宏观经济的改善主要体现为去库接近尾声后补库的逐步开启，工业品价格的反弹（PPI）、工业生产的改善（工增、制造业投资）、假期效应下服务业生产和消费回升（服务业生产指数、社零），预计地产周期改善仍不明显。总体看，当前基本面已

开始出现边际改善的信号，与此同时一揽子稳增长政策仍在继续发力，继续关注财政货币协同、地方政府化债等政策落实对基本面的支持成效以及地产政策后续的节奏和空间。权益市场展望来看，长假前市场成交量快速萎缩，各类资金卖盘消化接近尾声，市场底部夯实有望反弹，但市场反弹的力度及持续性仍取决于经济数据的改善力度及持续性。债券市场，预计四季度货币宽松工具仍有望进一步落地，但汇率压力下，资金面或仍维持紧平衡状态，货币政策对债券市场有一定支撑但难以推动利率明显下行，叠加经济数据的逐步企稳，利率预计仍呈震荡走势。四季度，基金的权益配置仓位将视市场情况及基金净值表现灵活调整，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。债券仓位仍将以信用债为主要配置策略，以获得稳健的票息收益，积极关注利率调整后新的配置机会。

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	117,433,106.38	12.46
	其中：股票	117,433,106.38	12.46
2	固定收益投资	751,034,842.60	79.67
	其中：债券	751,034,842.60	79.67
	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	52,944,124.92	5.62
	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	19,972,603.53	2.12

7	其他各项资产	1,308,892.81	0.14
8	合计	942,693,570.24	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	2,544,480.00	0.27
B	采矿业	-	-
C	制造业	99,536,309.97	10.58
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33,563.97	0.00
E	建筑业	11,369.83	0.00
F	批发和零售业	31,806.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	4,099,838.00	0.44
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	70,222.78	0.01
J	金融业	11,050,000.00	1.17
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	14,669.76	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	19,659.89	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	21,185.46	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	117,433,106.38	12.48

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	002865	钧达股份	250,000	23,942,500.00	2.54

2	600388	龙净环保	1,200,000	18,444,000.00	1.96
3	002940	昂利康	745,000	13,961,300.00	1.48
4	603612	索通发展	500,000	8,975,000.00	0.95
5	002843	泰嘉股份	405,000	7,281,900.00	0.77
6	600519	贵州茅台	4,000	7,194,200.00	0.76
7	002236	大华股份	300,000	6,681,000.00	0.71
8	300059	东方财富	400,000	6,080,000.00	0.65
9	601658	邮储银行	1,000,000	4,970,000.00	0.53
10	603688	石英股份	40,000	4,266,800.00	0.45

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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	250,201,707.12	26.59
5	企业短期融资券	102,223,266.97	10.86
6	中期票据	394,496,592.02	41.92
7	可转债（可交换债）	4,113,276.49	0.44
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	751,034,842.60	79.81

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	185430	22 国惠 02	500,000	51,025,328.77	5.42
2	102101981	21 宏泰国资 MTN002	500,000	50,698,770.49	5.39
3	149728	21 科城 01	400,000	41,254,820.82	4.38
4	102281502	22 赣金控	400,000	40,498,212.02	4.30

		MTN003			
5	185828	22 兴泰 01	350,000	35,302,181.37	3.75

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	176,064.59
2	应收证券清算款	1,132,828.22
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	1,308,892.81

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	113064	东材转债	2,017,520.84	0.21
2	110059	浦发转债	1,181,738.78	0.13
3	128109	楚江转债	914,016.87	0.10

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	1,044,453,349.97
报告期期间基金总申购份额	55,444,905.63
减：报告期期间基金总赎回份额	306,450,406.06
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	793,447,849.54

§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
二〇二三年十月二十五日