

国泰量化策略收益混合型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2021 年 10 月 25 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰量化策略收益混合
基金主代码	000199
交易代码	000199
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 12 月 27 日
报告期末基金份额总额	173,645,404.00 份
投资目标	本基金通过量化多因子选股策略和基本面研究精选个股，在严格控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	1、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、权证投资策略； 6、资产支持证券投资策略； 7、中小企业私募债投资策略； 8、股指期货投资策略； 9、股票期权投资策略。

业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×75%+中证综合债指数收益率×25%
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险与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，属于中等预期风险和预期收益的产品。本基金将投资港股通标的股票，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	中国建设银行股份有限公司

§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
	(2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	14,292,052.83
2.本期利润	-12,378,051.56
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0914
4.期末基金资产净值	343,761,328.45
5.期末基金份额净值	1.9797

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	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	-4.05%	1.19%	-4.70%	0.90%	0.65%	0.29%
过去六个月	8.13%	1.10%	-1.87%	0.82%	10.00%	0.28%
过去一年	19.93%	1.21%	6.21%	0.91%	13.72%	0.30%
自基金合同 生效起至今	90.72%	1.23%	49.55%	0.99%	41.17%	0.24%

3.2.2 自基金转型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

国泰量化策略收益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 12 月 27 日至 2021 年 9 月 30 日)



注：本基金合同生效日为2018年12月27日，本基金在6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		
高崇南	国泰量化策略收益混合、国泰民裕进取灵活配置混合的基金经理	2018-12-27	-	11 年	博士研究生。2010 年 1 月至 2012 年 10 月在中投证券衍生品部任高级经理，2012 年 10 月至 2015 年 3 月在申万宏源证券权益投资部任高级投资经理，2015 年 3 月至 2018 年 6 月在光大永明资管权益投资部任执行总经理，2018 年 6 月加入国泰基金管理有限公司，拟任基金经理。2018 年 9 月至 2018 年 12 月任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 12 月起任国泰量化策略收益混合型证券投资基金（由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来）的基金经理，2021 年 8 月起兼任国泰民裕进取灵活配置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

2021 年三季度上证综指涨-0.64%，沪深 300 涨-6.85%，创业板指涨-6.69%。除少数行业有正收益外，市场整体处于高位回调状态。

三季度市场主要受周期股基本面的良好预期推动，煤炭、钢铁、有色、化工和新能源相关行业走出了较好行情。但是在 9 月起逐渐受到了限电限产因素的影响，担心企业利润下行同时大宗商品在高位，造成滞涨的局面，相关行业有明显回调。同时年初以来涨幅较低的消费类行业被避险性买入，有一定反弹但行情不会持续。

近期基本面也明显可以看出限产限电的影响，9 月制造业 PMI 为 49.6%，前值 50.1%；非制造业 PMI 为 53.2%，前值 47.5%。不同规模企业景气分化。大型企业景气程度在临界点以上继续扩张，中、小型企业景气度有所回落。9 月生产指数续降 1.4 个百分点至 49.5%，高耗能行业如燃料加工、黑色金属冶炼，以及化学纤维等行业生产显著收缩。

本基金用多维度评估股票质地，使用估值、成长、盈利、市场情绪类因子选择股票，取得了较好的超额收益。

本基金量化模型仅用于资产配置、选股和组合优化等，不基于量化模型进行高频程序化交易。

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-4.05%，同期业绩比较基准收益率为-4.70%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前市场信心还不充分，对限电限产的影响、政策力度还处在观察中。虽然周期、新能源等行业基本面的确良好，但在这种情绪扰动下行情是否好转需要时间观察。消费、医药、电子、军工等行业存在一些个股基本面优异，可以贡献一定超额收益。

本基金将坚持多因子量化选股策略，从估值、成长、质量、市场行为和技术类五类因子综合股票质地，精选并持有公司质量优异，增速稳健，估值占优的股票形成组合并持有。注重市场行为因子、提高信息传导效率带来的超额收益。在挖掘因子收益的同时，本基金会关注组合风险，控制风格与行业偏离度，为投资者创造合理的最大价值。

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	316,077,595.17	91.64
	其中：股票	316,077,595.17	91.64
2	固定收益投资	11,243,694.40	3.26
	其中：债券	11,243,694.40	3.26
	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	17,338,317.46	5.03
7	其他各项资产	252,203.38	0.07

8	合计	344,911,810.41	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	5,766.30	0.00
B	采矿业	9,728,374.00	2.83
C	制造业	188,401,586.33	54.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	6,107,402.00	1.78
E	建筑业	20,183.39	0.01
F	批发和零售业	77,729.83	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	14,180,585.60	4.13
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	17,038,948.75	4.96
J	金融业	70,582,811.65	20.53
K	房地产业	8,606,394.00	2.50
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	19,443.64	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	77,273.94	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	1,218,798.00	0.35
R	文化、体育和娱乐业	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	316,077,595.17	91.95

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	600519	贵州茅台	13,016	23,819,280.00	6.93
2	600036	招商银行	297,100	14,988,695.00	4.36

3	600809	山西汾酒	29,720	9,376,660.00	2.73
4	600309	万华化学	85,900	9,169,825.00	2.67
5	000651	格力电器	225,000	8,718,750.00	2.54
6	001979	招商蛇口	665,100	8,606,394.00	2.50
7	601318	中国平安	172,900	8,361,444.00	2.43
8	300014	亿纬锂能	81,400	8,061,042.00	2.34
9	000001	平安银行	444,900	7,977,057.00	2.32
10	603659	璞泰来	45,960	7,905,120.00	2.30

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	11,210,080.00	3.26
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）	33,614.40	0.01
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	11,243,694.40	3.27

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	019654	21 国债 06	112,000	11,210,080.00	3.26
2	118002	天合转债	240	33,614.40	0.01

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“平安银行”、“招商银行”、“中国平安”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。

平安银行及下属分支机构因违规经营、未依法履行职责、涉嫌违反法律法规等原因，多次受到地方银保监局、银保监会、央行派出机构的通报批评、责令改正、警告等公开处罚。

招商银行下属分支机构因未依法履行职责、违规经营、违反反洗钱法、信息披露虚假或严重误导性陈述、涉嫌违反法律法规等原因，多次受到地方银保监局、央行派出机构责令改正和警告处分。此外，招商银行与中国联通共同组建的招联消费金融公司，因内部制度不完善、违规经营，受到银保监会通报批评。

中国平安及下属财险分支机构因违规经营、提供虚假材料或隐瞒真实情况、弄虚作假、未依法履行职责、信息披露虚假或严重误导性陈述、涉嫌违反法律法规等原因，多次受到银保监会、地方银保监局、央行派出机构责令改正、警告、通报批评等公开处罚。

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	75,368.40
2	应收证券清算款	45,739.17
3	应收股利	-
4	应收利息	119,799.69
5	应收申购款	11,296.12
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	252,203.38

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

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	129,512,514.31
报告期期间基金总申购份额	79,279,119.05

减：报告期期间基金总赎回份额	35,146,229.36
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	173,645,404.00

§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

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	25,902,541.69
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	25,902,541.69
报告期期末管理人持有的本基金份额	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2021-07-05	13,000,000.00	-26,305,500.00	-
2	赎回	2021-07-06	12,902,541.69	-26,310,863.01	-
合计			25,902,541.69	-52,616,363.01	

注：本基金管理人于本报告期内赎回本基金的适用费用为0.00元。

§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	2021年07月01日至2021年07月04日	25,902,541.69	-	25,902,541.69	-	-
	2	2021年07月01日至2021年09月22日	31,153,296.75	-	-	31,153,296.75	17.94%
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、国泰目标收益保本混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰目标收益保本混合型证券投资基金托管协议
- 3、中国证监会批准国泰目标收益保本混合型证券投资基金募集的文件
- 4、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 5、国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 6、关于准予国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更注册的批复
- 7、国泰量化策略收益混合型证券投资基金基金合同
- 8、国泰量化策略收益混合型证券投资基金托管协议
- 8、报告期内披露的各项公告
- 9、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
二〇二一年十月二十七日