

# 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 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	1,044,453,349.97 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
	(2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	1,733,408.08
2.本期利润	11,657,706.00
3.加权平均基金份额本期利润	0.0112
4.期末基金资产净值	1,243,789,220.67
5.期末基金份额净值	1.1909

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	0.95%	0.18%	-2.10%	0.41%	3.05%	-0.23%
过去六个月	2.65%	0.20%	0.34%	0.42%	2.31%	-0.22%
过去一年	-0.40%	0.19%	-6.53%	0.49%	6.13%	-0.30%
过去三年	12.32%	0.22%	-1.21%	0.60%	13.53%	-0.38%
过去五年	36.31%	0.26%	11.46%	0.63%	24.85%	-0.37%
自基金合同生效起至今	36.40%	0.26%	6.69%	0.63%	29.71%	-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6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	-	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

	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	-	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，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

本基金本报告期内的净值增长率为 0.95%, 同期业绩比较基准收益率为-2.10%。

### 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 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,出口的结构亮点仍有望维持,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	221,278,651.46	17.75
	其中：股票	221,278,651.46	17.75
2	固定收益投资	986,357,488.99	79.14
	其中：债券	986,357,488.99	79.14
	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	30,489,791.78	2.45
	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	7,970,798.72	0.64
7	其他各项资产	192,596.40	0.02
8	合计	1,246,289,327.35	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	131,672,828.20	10.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	35,447.47	0.00
E	建筑业	5,290,516.15	0.43
F	批发和零售业	376,281.28	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	15,617,546.30	1.26
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	67,149.40	0.01
J	金融业	64,152,965.32	5.16

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	14,394.48	0.00
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	4,020,000.00	0.32
Q	卫生和社会工作	23,782.86	0.00
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	221,278,651.46	17.79

### 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	601288	农业银行	11,000,000	38,830,000.00	3.12
2	601658	邮储银行	4,000,000	19,560,000.00	1.57
3	002865	钧达股份	120,000	18,303,600.00	1.47
4	603128	华贸物流	1,714,330	15,617,546.30	1.26
5	600732	爱旭股份	493,220	15,166,515.00	1.22
6	600388	ST 龙净	800,000	14,376,000.00	1.16
7	000333	美的集团	200,000	11,784,000.00	0.95
8	601058	赛轮轮胎	1,000,000	11,390,000.00	0.92
9	002870	香山股份	322,600	10,700,642.00	0.86
10	300750	宁德时代	40,000	9,151,600.00	0.74

### 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	14,862,492.00	1.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	249,440,931.51	20.05

5	企业短期融资券	275,108,058.08	22.12
6	中期票据	391,709,304.08	31.49
7	可转债（可交换债）	6,017,397.31	0.48
8	同业存单	49,219,306.01	3.96
9	其他	-	-
10	合计	986,357,488.99	79.30

### 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	102101981	21 宏泰国资 MTN002	500,000	52,350,356.16	4.21
2	102281599	22 国丰集团 MTN002A	500,000	51,488,339.73	4.14
3	012284147	22 株洲城建 SCP003	500,000	51,071,687.67	4.11
4	185430	22 国惠 02	500,000	50,642,575.34	4.07
5	112309062	23 浦发银行 CD062	500,000	49,219,306.01	3.96

### 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“浦发银行、长城国瑞”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。

浦发银行及下属分支机构因未严格按照项目工程进度发放房地产开发贷款、流动资金贷款贷后管理未尽职责、固定资产贷款贷前调查未尽职责、未有效落实员工管理责任，员工参与虚构信贷材料骗取票据贴现和国内信用证资金、迟报案件信息、贷后管理不到位，导致贷款资金未按约定用途使用、违反金融消费者权益保护管理规定、信用卡授信审批严重违反审慎经营规则、虚增存款业务规模、未按规定执行受托支付、信贷资金未按约定用途使用、违规办理同业业务、未比照自营贷款对非标债权资产投资进行三查等问题，受到地方银保监局、央行派出机构警告、罚款、公开处罚、责令改正等处罚。

长城国瑞因在开展私募资产管理和资产证券化业务过程中存在多项问题，受到厦门证监局责令改正处分的处罚。

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	146,097.28
2	应收证券清算款	46,499.12
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	192,596.40

#### 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	2,042,234.51	0.16
2	113063	赛轮转债	1,887,438.09	0.15
3	110059	浦发转债	1,173,882.10	0.09
4	128109	楚江转债	913,842.61	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

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	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	1,044,453,349.97

### §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  
二〇二三年七月二十一日