

国泰区位优势混合型证券投资基金

2020 年第 4 季度报告

2020 年 12 月 31 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：二〇二一年一月二十二日

§ 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 2021 年 1 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 2020 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰区位优势混合
基金主代码	020015
交易代码	020015
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 5 月 27 日
报告期末基金份额总额	71,778,715.45 份
投资目标	本基金主要投资于具有区位优势且受益于区位优势环境（如优惠政策、特殊的产业链等）的优质上市公司的股票。在有效控制风险的前提下，谋求基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票资产投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券资产投资策略；5、权证投资策略；6、资产支持证券投资策略。

业绩比较基准	80%×沪深 300 指数收益率+20%×上证国债指数收益率
风险收益特征	本基金为混合型基金，基金资产整体的预期收益和预期风险高于货币市场基金和债券型基金，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
	(2020 年 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	27,978,020.75
2. 本期利润	61,063,109.81
3. 加权平均基金份额本期利润	0.7560
4. 期末基金资产净值	345,513,913.67
5. 期末基金份额净值	4.814

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	18.95%	1.09%	10.88%	0.79%	8.07%	0.30%
过去六个月	31.28%	1.32%	20.06%	1.08%	11.22%	0.24%

过去一年	61.06%	1.43%	22.61%	1.14%	38.45%	0.29%
过去三年	85.44%	1.37%	27.50%	1.07%	57.94%	0.30%
过去五年	95.61%	1.41%	37.37%	1.00%	58.24%	0.41%
自基金合同生效起至今	401.59%	1.52%	92.30%	1.19%	309.29%	0.33%

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

国泰区位优势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
 (2009 年 5 月 27 日至 2020 年 12 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为2009年5月27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		

饶玉涵	本基金的基金经理、国泰央企改革股票、国泰金鼎价值混合、国泰民裕进取灵活配置混合的基金经理	2015-09-09	-	11 年	硕士研究生。2010 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员和基金经理助理。2015 年 9 月起任国泰区位优势混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 1 月起兼任国泰央企改革股票型证券投资基金的基金经理，2016 年 7 月至 2020 年 10 月任国泰金鹏蓝筹价值混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 3 月起兼任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 9 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

四季度市场普涨，机构风格带来的头部效应继续强化。主要宽基指数表现，创业板指涨幅 15.21%，沪深 300 涨幅 13.60%、上证 50 涨幅 12.63%、深证成指涨幅 12.11%、上证综指涨幅 7.92%，中证 500、中证 1000 则明显较弱。市场主线，一是新能源汽车、光伏等既受益于经济复苏又有中长期展望空间的板块；二是食品饮料、家用电器等 QFII 风格。有色金属也在全球经济复苏与美元走弱的大背景下表现强势。中长期逻辑不够稳固，更关键的是缺乏质地过硬公司作为权重代表的行业，如商业贸易、传媒、通信、计算机等行业则出现明显回调。

我们在四季度的主要操作，一是增持了受益于利率上行的保险，对竞争格局恶化的小微银行有所降仓；二是增持了新能源汽车中游；三是进一步向中大型市值公司集中。

四季度市场的结构主线明确而集中，作为均衡风格的投资者，一方面得益于提前布局的白酒、工程机械、化工，另一方面基本错失了光伏与军工，新能源汽车的选股也不够犀利，需要持续总结经验教训。

组合四季度净值涨幅 18.95%，跑赢基准（020015BI.WI）的 10.88%，跑赢基金重仓指数（8841141.WI）的 13.23%、QFII 重仓指数（8841158.WI）的 13.38%。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第四季度的净值增长率为 18.95%，同期业绩比较基准收益率为 10.88%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们对 A 股中长期持乐观态度，核心原因是中国在全球的相对竞争力持续提升、管理层在应对疫情时展现出的远见与定力——这既有利于提升人民币资产的整体估值，也间接推动了居民大类资产配置向权益倾斜。相应，中长期投资主线应是具备绝对竞争力及享受行业成长空间的优秀公司，或是在中长期广阔空间下中短期业绩爆发性强，或是可持续经营假设强。

就短期而言，我们注意到估值水位普遍较高，也许意味着需要降低对收益率的预期。

后疫情时代，随着经济逐步企稳复苏，需要关注全球货币政策退出的节奏。国内还需关注信用风险。展望 2021 年，在“不转急弯”的政策指引下，我们认为节奏把握会比较重要，对应投资难度会加大。

我们在下一阶段对大盘指数的判断是谨慎乐观，更注重结构性机会。重点关注方向：（1）受益于货币政策回归正常化、满足居民保障与理财需求的保险；（2）资产负债表扎实、竞争力持续提升的蓝筹龙头，如工程机械、化工；（3）产业升级，初步具备世界级别竞争力或有望加速国产替代，如新能源汽车、消费电子、工控自动化；（4）符合消费升级趋势、业绩增长确定性强，如品牌消费、生物药；（5）符合国家区域振兴规划，在未来区域振兴过程中受益的优质企业。

当前内外环境趋于复杂，需要韧性与耐心。我们希望踏实沉心，努力做到扎实研究，在深刻理解商业模式与公司的基础上，利用好中国仍处于中高速增长期、资本市场战略地位提升的历史机遇期，立足于中长期，寻找估值处于合理区间的优秀公司，不限成长与价值，尽量在控制回撤的同时为持有人创造更多回报。

本基金将一如既往地恪守基金契约，在价值投资理念的指导下，勤勉尽责，保持积极心态，做好大类资产配置、行业轮动及个股选择，注重组合的流动性，争取在有效控制风险的情况下为投资者创造更多价值。

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	292,132,241.67	80.03
	其中：股票	292,132,241.67	80.03
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-

	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	17,200,000.00	4.71
	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	55,512,484.32	15.21
7	其他各项资产	192,797.07	0.05
8	合计	365,037,523.06	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	3,534,845.00	1.02
C	制造业	232,035,819.37	67.16
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	16,322.72	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	19,998.88	0.01
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,095,842.43	0.32
J	金融业	55,171,843.60	15.97
K	房地产业	8,975.14	0.00
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	248,594.53	0.07
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	292,132,241.67	84.55

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	600031	三一重工	699,810	24,479,353.80	7.08
2	000568	泸州老窖	83,000	18,771,280.00	5.43
3	000858	五粮液	61,825	18,043,626.25	5.22
4	600309	万华化学	174,500	15,886,480.00	4.60
5	688006	杭可科技	187,753	15,589,131.59	4.51
6	601336	新华保险	266,200	15,431,614.00	4.47
7	300357	我武生物	183,900	14,105,130.00	4.08
8	600885	宏发股份	259,500	14,070,090.00	4.07
9	601318	中国平安	161,100	14,012,478.00	4.06
10	601100	恒立液压	116,500	13,164,500.00	3.81

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

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

本基金本报告期末未持有债券。

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“新华保险、杭可科技”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。

新华保险及下属分支机构因信息披露虚假或严重误导性陈述、未依法履行职责、违规经营、涉嫌违反法律法规、伪造诈骗、虚假信息传播等原因，多次受到银保监会和地方银保监局罚款、责令改正、警告、公开批评等处罚。

杭可科技在申请科创板首次公开发行股票过程中，招股说明书中存在信息披露不全问题，被证监会采取 1 年内不接受发行人公开发行证券相关文件的行政监督管理措施。

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	85,082.85
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	5,238.05
5	应收申购款	102,476.17

6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	192,797.07

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	87,622,320.25
报告期期间基金总申购份额	2,206,360.01
减：报告期期间基金总赎回份额	18,049,964.81
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	71,778,715.45

§ 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 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	2020年12月15日至2020年12月31日	15,285,404.84	-	-	15,285,404.84	21.30%
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、关于同意国泰区位优势股票型证券投资基金募集的批复
- 2、国泰区位优势混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰区位优势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

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
二〇二一年一月二十二日