

# 九泰动态策略灵活配置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：九泰基金管理有限公司

基金托管人：中信银行股份有限公司

报告送出日期：2021 年 1 月 22 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，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	九泰动态策略混合
基金主代码	008443
交易代码	008443
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 6 月 18 日
报告期末基金份额总额	133,295,734.99 份
投资目标	本基金将以严格的风险控制为前提，结合科学严谨、具有前瞻性的宏观策略分析以及深入的个股/个券挖掘，动态灵活调整投资策略，力争为投资者获取长期稳健的投资回报。
投资策略	<p>本基金将综合分析大类资产的预期收益和风险特征及其变化方向，将基金资产动态配置在股票和债券等大类资产之间，同时兼顾动态资产配置中的风险控制和成本控制。本基金通过资产配置策略，在股市系统性上涨阶段抓住权益类资产的收益机会，在股市系统性下跌阶段利用固定收益类资产及其他金融工具保持货币购买力，实现基金资产的长期稳定增值。基金的股票投资组合比例将按照沪深 300 指数 PE（TTM）估值水平进行调整。</p> <p>本基金的投资策略还包括：股票投资策略、债券投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略等。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中国债券总指数收益率×50%
风险收益特征	本基金属于混合型证券投资基金，一般情况下其

	预期风险和预期收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	九泰基金管理有限公司	
基金托管人	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	九泰动态策略混合 A	九泰动态策略混合 C
下属分级基金的交易代码	008443	008444
报告期末下属分级基金的份额总额	46,004,887.12 份	87,290,847.87 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（2020年10月1日—2020年12月31日）	
	九泰动态策略混合 A	九泰动态策略混合 C
1. 本期已实现收益	1,959,531.31	3,224,396.11
2. 本期利润	4,828,071.58	7,565,947.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0843	0.0780
4. 期末基金资产净值	51,156,077.71	96,960,543.85
5. 期末基金份额净值	1.1120	1.1108

注：1、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；

2、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。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 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

九泰动态策略混合 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	7.52%	0.45%	7.52%	0.49%	0.00%	-0.04%
过去六个月	10.96%	0.49%	12.44%	0.66%	-1.48%	-0.17%
自基金合同生效起至今	11.20%	0.47%	14.62%	0.64%	-3.42%	-0.17%

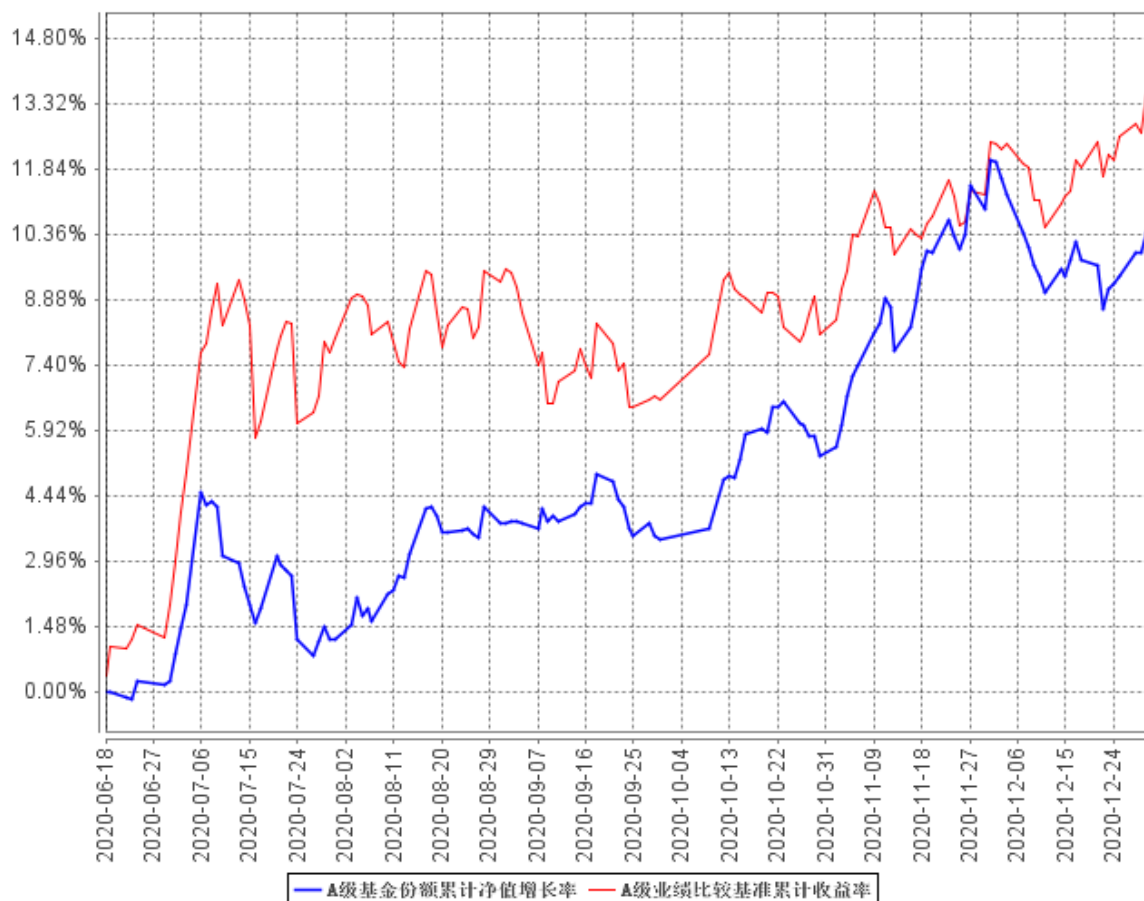
九泰动态策略混合 C

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	7.47%	0.45%	7.52%	0.49%	-0.05%	-0.04%

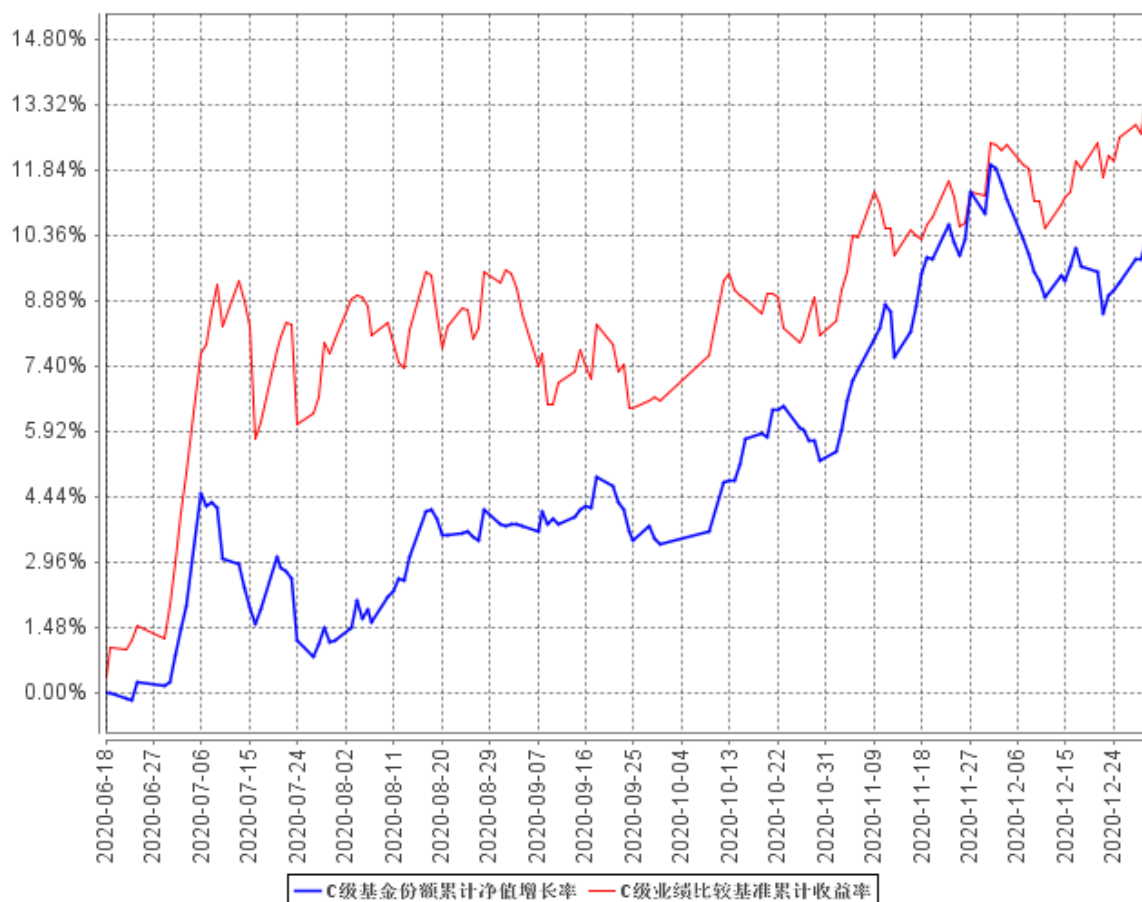
过去六个月	10.84%	0.48%	12.44%	0.66%	-1.60%	-0.18%
自基金合同生效起至今	11.08%	0.47%	14.62%	0.64%	-3.54%	-0.17%

### 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

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1. 本基金合同于 2020 年 6 月 18 日生效，截至本报告期末，本基金合同生效不满一年，距建仓期结束不满一年。

2. 根据基金合同的规定，自本基金合同生效之日起 6 个月内基金的投资比例需符合基金合同要求。本基金建仓期结束时，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		
吴祖尧	基金经理、副总经理	2020 年 6 月 18 日	-	25	清华大学工学硕士，中国籍，具有基金从业资格，25 年金融证券从业经验。曾任中国信达信托投资公司证券研究部副经理，中国银河证券研究中心研究主管、董

				<p>事总经理，中国银河证券投行内核小组成员，中国银河证券投资顾问部董事总经理，中国银河证券投资决策委员会委员。2014 年加入九泰基金管理有限公司，曾任九泰天富改革新动力灵活配置混合型证券投资基金（2015 年 12 月 9 日至 2018 年 6 月 5 日）、九泰泰富定增主题灵活配置混合型证券投资基金（2016 年 9 月 26 日至 2018 年 6 月 5 日）的基金经理，现任副总经理，九泰科盈价值灵活配置混合型证券投资基金（2020 年 3 月 12 日至今）、九泰科鑫策略精选灵活配置混合型证券投资基金（2020 年 5 月 14 日至今）、九泰动态策略灵活配置混合型证券投资基金（2020 年 6 月 18 日至今）、九泰聚鑫混合型证券投资基金（2020 年 7 月 8 日至今）、九泰科新优享灵活配置混合型证券投资基金（2020 年 8 月 17 日至今）、九泰行业优选灵活配置混合型证券投资基金（2020 年 8 月 18 日至今）的基金经理。</p>	
林柏川	基金经理	2020 年 6 月 29 日	-	9	<p>北京大学药物化学硕士，药学学士，中国籍，具有基金从业资格，9 年证券从业经历。曾任普华永道中天会计师事务所审计师，中信建投证券股份有限公司研究员，信诚人寿保险有限公司研究员。2015 年 6 月加入九泰基金管理有限公司，曾任九泰久利灵活配置混合型证券投资基金（2017 年 1 月 5 日至 2018 年 12 月 4 日）的基金经理，现任致远权益投资部基金经理，九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基</p>

					金（LOF）（原九泰锐诚灵活配置混合型证券投资基金，2018 年 11 月 30 日至今）、九泰动态策略灵活配置混合型证券投资基金（2020 年 6 月 29 日至今）的基金经理。
--	--	--	--	--	--

注：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。表中的任职日期和离职日期均指公司相关公告中披露的日期。

#### 4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期末，本基金未发生基金经理兼任私募资产管理计划投资经理的情况。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部公平交易制度的规定。

本基金管理人通过统计检验的方法对管理的不同组合，在不同时间窗下（1 日内、3 日内、5 日内）的季度同向交易价差进行了专项分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

##### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本公司所管理的投资组合，在参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况共出现了 3 次，未发现异常。在本报告期内也未发生因异常交易而受到监管机构处罚的情况。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内，股票市场整体上继续受到宏观经济向好的影响。报告期内，成长风格相对价值风格的优势以及大市值风格相对中小市值风格的优势在报告期内都继续存在，且有所扩大。

报告期内，我们继续秉承努力挖掘长期盈利能力较好，且估值在合理范围内的股票为主要股票投资策略，并在经营领域和企业类型上进行一定程度的分散投资。随着我国经济持续复苏，与宏观经济相关性较强的企业的盈利能力也有望得到改善。力争以合理估值持有优质企业，有望伴随经济和企业的发展，实现为投资者获取长期稳健投资回报的目标。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金 A 类份额净值为 1.1120 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.52%；截至本报告期末本基金 C 类份额净值为 1.1108 元，本报告期基金份额净值增长率为 7.47%；同期业绩比较基准收益率为 7.52%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金报告期内未发生连续 20 个工作日基金份额持有人数量不满 200 人或者基金资产净值低于 5000 万元的情形。

## § 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	72,561,925.94	48.27
	其中：股票	72,561,925.94	48.27
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	65,331,481.10	43.46
	其中：债券	65,331,481.10	43.46
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	4,000,000.00	2.66
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	5,729,736.05	3.81
8	其他资产	2,702,460.85	1.80
9	合计	150,325,603.94	100.00



## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	579,922.00	0.39
C	制造业	20,449,108.53	13.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	301,268.00	0.20
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,119,768.00	0.76
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	971,858.21	0.66
J	金融业	39,258,773.20	26.51
K	房地产业	9,881,228.00	6.67
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	72,561,925.94	48.99

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

## 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	600036	招商银行	167,200	7,348,440.00	4.96
2	601318	中国平安	64,190	5,583,246.20	3.77
3	600048	保利地产	326,900	5,171,558.00	3.49
4	601166	兴业银行	241,300	5,035,931.00	3.40
5	601009	南京银行	617,200	4,986,976.00	3.37
6	000002	万科 A	164,100	4,709,670.00	3.18
7	000001	平安银行	232,800	4,502,352.00	3.04
8	601398	工商银行	878,500	4,383,715.00	2.96

9	600690	海尔智家	102,926	3,006,468.46	2.03
10	600031	三一重工	83,900	2,934,822.00	1.98

#### 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	63,335,047.10	42.76
2	央行票据	-	-
3	金融债券	1,996,434.00	1.35
	其中：政策性金融债	1,996,434.00	1.35
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	65,331,481.10	44.11

#### 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	019627	20 国债 01	593,450	59,339,065.50	40.06
2	010107	21 国债(7)	39,480	3,994,981.20	2.70
3	108604	国开 1805	19,800	1,996,434.00	1.35
4	019535	16 国债 07	10	1,000.40	0.00

注：本基金本报告期末仅持有上述 4 只债券。

#### 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

本基金本报告期末未持有股指期货。报告期内，本基金未参与股指期货交易。

## 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本基金本报告期末未持有国债期货。报告期内，本基金未参与国债期货交易。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体之一中国工商银行股份有限公司在本报告编制日前一年内出现被监管部门处罚的情形：

2020 年 12 月 25 日，中国银行保险监督管理委员会对中国工商银行股份有限公司作出了行政处罚（银保监罚决字【2020】71 号），主要内容为：1、未按规定将案件风险事件确认为案件并报送案件信息确认报告；2、关键岗位未进行实质性轮岗；3、法人账户日间透支业务存在资金用途管理的风险漏洞；4、为同业投资业务提供隐性担保；5、理财产品通过申购/赎回净值型理财产品调节收益；6、非标准化债权资产限额测算不准确；7、理财资金通过投资集合资金信托计划优先级的方式变相放大劣后级受益人的杠杆比例；8、部分重点领域业务未向监管部门真实反映；9、为违规的政府购买服务项目提供融资；10、理财资金违规用于缴纳或置换土地款；11、通过转让分级互投实现不良资产虚假出表；12、理财资金投资本行不良资产或不良资产收益权；13、面向一般个人客户发行的理财产品投资权益性资产；14、理财资金投资他行信贷资产收益权或非标资产收益权；15、全权委托业务不规范；16、用其他资金支付结构性存款收益；17、自营贷款承接本行理财融资、贷款用途管理不尽职；18、理财资金承接本行自营贷款；19、封闭式理财产品相互交易调节收益；20、滚动发行产品承接风险资产，且按原价交易调节；21、高净值客户认定不审慎；22、理财产品信息披露不到位；23、部分理财产品在全国银行业理财信息登记系统中未登记或超时限登记。中国银行保险监督管理委员会对该银行罚款 5470 万元。

本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外，其他九名证券发行主体本期未被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚。

**5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明**

本基金投资的前十名股票中，未发生超出基金合同规定的备选股票库的情况。

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	102,473.97
2	应收证券清算款	1,095,397.54
3	应收股利	-
4	应收利息	1,494,737.12
5	应收申购款	9,852.22
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,702,460.85

**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。

**5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

**§ 6 开放式基金份额变动**

单位：份

项目	九泰动态策略混合 A	九泰动态策略混合 C
报告期期初基金份额总额	81,534,754.16	129,118,058.72
报告期期间基金总申购份额	3,273,311.43	32,867,072.19
减：报告期期间基金总赎回份额	38,803,178.47	74,694,283.04
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	46,004,887.12	87,290,847.87

## § 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

本基金本报告期内未发生单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内未发生影响投资者决策的其他重要信息。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金募集的文件；
- 2、基金合同；
- 3、托管协议；
- 4、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

## 9.2 存放地点

《基金合同》、《托管协议》存放在基金管理人和基金托管人处；其余备查文件存放在基金管理人处。

## 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费到存放地点查阅，也可在本基金管理人的网站进行查阅，网址为 [www.jtamc.com](http://www.jtamc.com)。

九泰基金管理有限公司

2021 年 1 月 22 日