

国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金

2022 年第 3 季度报告

2022 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年十月二十六日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2022 年 10 月 24 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 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰量化收益灵活配置混合
基金主代码	001789
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 5 月 19 日
报告期末基金份额总额	47,791,124.03 份
投资目标	本基金主要以数量化投资技术为基础，并辅以基本面研究，严格控制下行风险，以期实现基金资产的持续稳健增长。
投资策略	本基金采用自主开发的量化风险模型对中短期市场的系统性风险进行判断，从而决定本基金在股票、债券和现金等金融工具上的投资比例，并充分利用股指期货作为对冲工具；在股票选择方面，本基金采用量化多因子选股系统和基本面研究相结合的方式对股票选择和投资，多维度地分析股票的投资价值，精选具有较高投资价值的上市公

	司构建本基金的多头组合。 本基金主要投资策略包括：1、资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、固定收益类投资工具投资策略；5、中小企业私募债投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、权证投资策略；8、股指期货投资策略。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+上证国债指数收益率×40%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其预期风险、预期收益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	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰量化收益灵活配置混合 A	国泰量化收益灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001789	011907
报告期末下属分级基金的份额总额	47,083,471.56 份	707,652.47 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 (2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)	
	国泰量化收益灵活配置 混合 A	国泰量化收益灵活配置 混合 C
	1.本期已实现收益	-586,435.83
2.本期利润	-5,405,825.81	-93,341.52
3.加权平均基金份额本期利润	-0.1362	-0.1325
4.期末基金资产净值	51,273,427.41	768,034.41
5.期末基金份额净值	1.0890	1.0853

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

1、国泰量化收益灵活配置混合 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	-10.82%	0.84%	-8.90%	0.53%	-1.92%	0.31%
过去六个月	-4.24%	1.12%	-5.00%	0.71%	0.76%	0.41%
过去一年	-19.01%	1.10%	-11.89%	0.71%	-7.12%	0.39%
过去三年	0.83%	0.80%	6.24%	0.76%	-5.41%	0.04%
过去五年	5.52%	0.84%	10.79%	0.77%	-5.27%	0.07%
自基金合同 生效起至今	15.86%	0.82%	19.35%	0.75%	-3.49%	0.07%

2、国泰量化收益灵活配置混合 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	-10.88%	0.84%	-8.90%	0.53%	-1.98%	0.31%
过去六个月	-4.35%	1.12%	-5.00%	0.71%	0.65%	0.41%
过去一年	-19.21%	1.10%	-11.89%	0.71%	-7.32%	0.39%
自新增 C 类 份额起至今	-18.67%	0.96%	-12.74%	0.69%	-5.93%	0.27%

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

国泰量化收益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的历史走势对比图
 (2017 年 5 月 19 日至 2022 年 9 月 30 日)

1. 国泰量化收益灵活配置混合 A:



注：本基金合同生效日为 2017 年 5 月 19 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。

2. 国泰量化收益灵活配置混合 C:



注：（1）本基金合同生效日为 2017 年 5 月 19 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。

（2）自 2021 年 4 月 9 日起，本基金增加 C 类基金份额并分别设置对应的基金代码。

§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		
梁杏	国泰中证生物医药 ETF 联接、国泰国证医药卫生行业指数、国泰国证食品饮料行业指数、国泰量化收益灵活配置混合、国泰中证生物医药 ETF、国泰 CES 半导体芯片行业 ETF 联接、国泰上证综合 ETF、国泰中证医疗 ETF、国泰中证畜牧养	2018-07-31	-	15 年	学士。2007 年 7 月至 2011 年 6 月在华安基金管理有限公司担任高级区域经理。2011 年 7 月加入国泰基金，历任产品品牌经理、研究员、基金经理助理。2016 年 6 月至 2020 年 12 月任国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金和国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金的基金经理，2018 年 1 月至 2019 年 4 月任国泰宁益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 7 月起兼任国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 4 月起兼任国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金联接基金和国泰中证生物医药交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2019 年 11 月起兼任国泰 CES 半导体芯片行业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金（由国泰 CES 半导体行业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金更名而来）的基金经理，2020 年 1 月至 2021 年 1 月任国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金、国泰中证煤炭交易型开放式指数证券投资基金和国泰中证钢铁交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020 年 8 月起兼任国泰上证综合交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2020

	<p>殖 ETF、国泰中证医疗 ETF 联接、国泰中证全指软件 ETF 联接、国泰中证畜牧养殖 ETF 联接、国泰中证沪港深创新药产业 ETF、国泰中证沪港深创新药产业 ETF 发起联接、国泰沪深 300 增强策略 ETF、国泰富时中国国企开放共赢 ETF 的基金经理、国泰中证港股通科技 ETF 的基金经理，量</p>				<p>年 12 月起兼任国泰中证医疗交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 1 月起兼任国泰国证医药卫生行业指数证券投资基金(由国泰国证医药卫生行业指数分级证券投资基金终止分级运作变更而来)、国泰国证食品饮料行业指数证券投资基金(由国泰国证食品饮料行业指数分级证券投资基金终止分级运作变更而来)的基金经理，2021 年 1 月至 2022 年 2 月任国泰上证综合交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 2 月至 2022 年 2 月任国泰中证全指软件交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 3 月起兼任国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月起兼任国泰中证医疗交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金和国泰中证全指软件交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 7 月起兼任国泰中证畜牧养殖交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 9 月起兼任国泰中证沪港深创新药产业交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2021 年 11 月起兼任国泰中证沪港深创新药产业交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金的基金经理，2021 年 12 月起兼任国泰沪深 300 增强策略交易型开放式指数证券投资基金和国泰富时中国国企开放共赢交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2022 年 1 月起兼任国泰中证港股通科技交易型开放式指数证券投资基金的基金经理。2016 年 6 月至 2018 年 7 月任量化投资部副总监，2018 年 7 月起任量化投资部总监。</p>
--	--	--	--	--	--

	化投资 部总监				
--	------------	--	--	--	--

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

2022 年三季度沪深 300 指数继第二季度的反弹之后，向下调整 15.16%。上份季报我们曾经判断二季度暴涨后的科技板块三季度可能迎来调整，带来大盘的调整。但是在疫情波动、美联储持续加息、俄乌冲突升级等内外部环境的持续变化下，股市进入极度悲观阶段，沪深 300 指数股息

率和十年国债利率比值超过 2 倍标准差,为 2010 年以来的 100%分位,超过了 2016 年年初和 2019 年年初的底部阶段。

国泰量化收益三季度仓位维持在相对高位,在成长风格上有所侧重,跑赢沪深 300 指数约 5%,跑输基准约 2%,赢在风格,输在仓位。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为-10.82%，同期业绩比较基准收益率为-8.90%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-10.88%，同期业绩比较基准收益率为-8.90%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为四季度表现优于三季度的概率较大,因为三季度末市场的一些指标预示着市场进入了预期非常悲观的阶段。从估值的角度来判断,股市当前的性价比是很不错的。未来估值的绝对低估未必一定成为反弹的市场先锋,因为当前市场情绪压制的主要因素是对于未来业绩的潜在担忧,因此反弹一旦兑现的时候,可能还是业绩确定性和成长性都比较高的品种弹性可能相对更强,比如新能源车、光伏等。以及像医药板块,现在也是一个长期比较适合配置的点位。另外军工的基本面这几年已经开始好转了,需要资本市场更多的关注度。而煤炭、养殖、有色等板块,属于能源、粮食和资源品,业绩景气度也相对更高,今年的整体表现大大优于沪深 300 指数,尤其是煤炭,在所有的一级行业里,表现一骑绝尘。它们可能在市场弱势时表现相对更好。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自 2022 年 07 月 11 日至 2022 年 09 月 27 日期间存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形。

§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	43,659,664.48	75.37

	其中：股票	43,659,664.48	75.37
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	-	-
	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	14,259,271.62	24.62
7	其他各项资产	9,874.77	0.02
8	合计	57,928,810.87	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	3,737,499.00	7.18
C	制造业	24,949,954.43	47.94
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	490,347.00	0.94
G	交通运输、仓储和邮政业	1,938,710.40	3.73
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	610,028.21	1.17
J	金融业	9,719,693.44	18.68
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	1,467,050.00	2.82
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	746,382.00	1.43
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	43,659,664.48	83.89

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	600809	山西汾酒	12,460	3,774,009.40	7.25
2	600519	贵州茅台	2,000	3,745,000.00	7.20
3	601318	中国平安	65,700	2,731,806.00	5.25
4	600309	万华化学	19,700	1,814,370.00	3.49
5	601888	中国中免	7,400	1,467,050.00	2.82
6	600150	中国船舶	64,300	1,456,395.00	2.80
7	600426	华鲁恒升	49,600	1,446,832.00	2.78
8	600030	中信证券	78,680	1,370,605.60	2.63
9	601857	中国石油	237,200	1,216,836.00	2.34
10	601128	常熟银行	146,500	1,166,140.00	2.24

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“中信证券”、“常熟银行”公告自身或分支机构违规外）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。

中信证券及其下属分支机构因设立海外子公司，未报证监会批准、未按期完成境外子公司股权结构调整工作、存在境外子公司从事房地产基金管理等非金融相关业务和返程子公司从事咨询、研究等业务；宣传材料审核不当，内部流程、增加经营场所、销售合规等问题，私下接受客户委托，进行股票交易；向客户销售金融产品过程中，未能勤勉尽责，存在不当表述等问题，受到证监会及地方证监局责令改正、警示函等处罚。

常熟银行苏州分行由于个人贷款业务管理不到位，受到当地银保监局罚款等处罚。

该情况发生后，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	8,664.64
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,210.13
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	9,874.77
---	----	----------

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

项目	国泰量化收益灵活配置 混合A	国泰量化收益灵活配置 混合C
本报告期期初基金份额总额	41,913,928.22	711,282.76
报告期期间基金总申购份额	9,188,230.13	19,638.70
减：报告期期间基金总赎回份额	4,018,686.79	23,268.99
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	47,083,471.56	707,652.47

§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

项目	国泰量化收益灵活配置混 合A	国泰量化收益灵活配置混 合C
报告期期初管理人持有的本基 金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	9,084,219.13	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期末管理人持有的本基 金份额	9,084,219.13	-
报告期期末持有的本基金份额	19.01	-

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	申购	2022-09-28	9,084,219.13	9,999,000.00	-
合计			9,084,219.13	9,999,000.00	

注：本基金管理人于本报告期内申购本基金的适用费用为1,000.00元。

§8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰量化收益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
二〇二二年十月二十六日