

# 国泰安益灵活配置混合型证券投资基金

## 2024 年第 2 季度报告

### 2024 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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年七月十九日

## §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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2024 年 07 月 17 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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 年 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰安益灵活配置混合
基金主代码	001850
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 12 月 23 日
报告期末基金份额总额	569,424.63 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	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×50%+中证综合债指数收益率×50%
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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰安益灵活配置混合 A	国泰安益灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001850	004252
报告期末下属分级基金的份 额总额	95,365.36 份	474,059.27 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 (2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日)	
	国泰安益灵活配置混合 A	国泰安益灵活配置混合 C
1.本期已实现收益	924,245.43	1,085,593.76
2.本期利润	148,109.17	883,667.27
3.加权平均基金份额本期利润	0.0247	0.0332
4.期末基金资产净值	127,994.98	634,914.27
5.期末基金份额净值	1.3422	1.3393

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、国泰安益灵活配置混合 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	-3.79%	0.24%	-0.17%	0.36%	-3.62%	-0.12%

过去六个月	-4.72%	0.25%	2.50%	0.44%	-7.22%	-0.19%
过去一年	-7.15%	0.23%	-2.05%	0.43%	-5.10%	-0.20%
过去三年	-9.49%	0.24%	-11.49%	0.52%	2.00%	-0.28%
过去五年	26.85%	0.34%	8.59%	0.57%	18.26%	-0.23%
自基金合同生效起至今	45.63%	0.33%	24.01%	0.57%	21.62%	-0.24%

## 2、国泰安益灵活配置混合 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	-3.69%	0.24%	-0.17%	0.36%	-3.52%	-0.12%
过去六个月	-4.64%	0.25%	2.50%	0.44%	-7.14%	-0.19%
过去一年	-7.11%	0.22%	-2.05%	0.43%	-5.06%	-0.21%
过去三年	-9.64%	0.24%	-11.49%	0.52%	1.85%	-0.28%
过去五年	26.51%	0.34%	8.59%	0.57%	17.92%	-0.23%
自新增 C 类 份额起至今	42.15%	0.34%	21.28%	0.58%	20.87%	-0.24%

### 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

国泰安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  
(2016 年 12 月 23 日至 2024 年 6 月 30 日)

#### 1. 国泰安益灵活配置混合 A:



注：本基金的合同生效日为 2016 年 12 月 23 日，本基金在 6 个月建仓结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

## 2. 国泰安益灵活配置混合 C:



注：本基金的合同生效日为 2016 年 12 月 23 日，本基金在 6 个月建仓结束时，各项资产配置比例符合合同约定。自 2017 年 2 月 24 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		
王琳	国泰兴益灵活配置混合、国泰多策略收益灵活配置、国泰鑫策略价值灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰普益灵活配置混合、国泰佳益混合的基金经理	2019-08-16	-	15 年	博士研究生。2009 年 2 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2017 年 1 月起任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 8 月任国泰添益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 4 月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 6 月至 2018 年 3 月任国泰睿信平衡混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 3 月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2024 年 1 月任国泰安康定期支付混合型证券投资基金（原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金）的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 5 月任国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 5 月起兼任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金和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 8 月起兼任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月至 2021 年 2 月任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月至 2021 年 3 月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月起兼任国泰佳益混合型证券投资基

					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法律法规及行业协会的相关规定。

#### 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《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资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

回顾 2024 年 2 季度，市场整体有调整，且板块表现差异较大。分别来看，上证指数下跌 2.43%，深成指下跌 5.87%，创业板指下跌 7.41%，科创 50 下跌 6.64%。分行业来看，银行、公用事业、交运、煤炭涨幅居前，传媒、商贸零售以及计算机跌幅居前。

2024 年以来，市场波动明显，春节前走势低迷，节后市场恢复活跃，但是 5 月份之后再次回

调。分析其中的原因，国内方面，节前对经济复苏的信心不足，节后观测到的消费数据等有所好转，一定程度上重拾信心。另外，自上而下传导提振市场信心的预期，市场对后续的提振政策也有所期待。国际方面，美元节后停止加息转向降息的预期增强，同时 A 股调整到位，引导部分资金重回配置。上述因素共同作用，激发了市场在节后的反弹。五月份之后，随着地产等部分稳经济政策的落地，市场再次由政策期待进入到数据验证阶段；内需消费数据略显疲软；M1 等金融指标增速承压。同时，美元降息的预期波动，美国大选的进程也进一步增加了国际关系的不确定性。各项因素综合引导市场再次回调。

回顾 2024 年 2 季度的投资操作，本基金权益投资结构较为均衡的分布在红利资产和成长股，结构方面加大了电子、半导体等板块相关个股的配置权重。

本基金以绝对收益策略为主，重视股票底仓的结构性配置。债券主要配置短久期国债、高评级信用债等，阶段性参与可转债投资。

#### 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-3.79%，同期业绩比较基准收益率为-0.17%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-3.69%，同期业绩比较基准收益率为-0.17%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

站在当前时点，我们认为几点因素需要关注：一是海外方面，继续关注美联储货币政策的变化、海外宏观经济的运行情况以及大选的进展；二是国内方面，部分政策落地后经济修复的场景如何进一步演绎，投资、消费等高频数据的变化，此外，后续其他稳经济政策的落地情况以及作用效果；三是产业资本在 AI、机器人、智能驾驶以及创新药等新行业投资的进展，海内外产业的进步、新技术路线产品的推出情况等等；四是各行业、公司中报情况。

综上考虑，我们认为现阶段处在宏观经济的底部区域，政策效果需要进一步跟踪。短期中报业绩是重要的关注点，我们后续重点关注的方向有：1) 前期股价对或有利空反映到位，后续经营层面或有拐点的行业标的，比如医药行业相关公司；2) AI、机器人、智能驾驶、半导体等具有中长期的机会，但是普涨阶段已经结束，后续需要更加精细化的跟踪行业进展和选股；3) 经营稳健的红利资产仍具有较好的配置价值。

债券方面，回顾 2024 年 2 季度，宏观经济有所走弱，金融数据低于预期，虽然央行多次提示长端利率过低的风险，但资金面始终保持偏宽松的状态，上述因素使得利率震荡下行。展望 3 季度，经济增长预期弱化，基本面对债券市场仍有支撑，但政策端对利率进一步下行形成制约，因此我们预计利率仍维持震荡走势。基于此，现阶段我们暂且维持现有的债券持仓，不做久期调整。



#### 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 2024 年 05 月 14 日至本报告期末期间存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万的情形。

### §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	76,177.22	8.60
	其中：股票	76,177.22	8.60
2	固定收益投资	103,531.69	11.69
	其中：债券	103,531.69	11.69
	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	655,720.53	74.07
7	其他各项资产	49,890.33	5.64
8	合计	885,319.77	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	55,864.22	7.32
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	2,427.00	0.32
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	15,377.00	2.02
K	房地产业	1,300.00	0.17
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	1,209.00	0.16
S	综合	-	-
	合计	76,177.22	9.99

### 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	002475	立讯精密	200	7,862.00	1.03
2	600521	华海药业	300	5,115.00	0.67
3	600161	天坛生物	200	4,880.00	0.64
4	600312	平高电气	200	3,890.00	0.51
5	600276	恒瑞医药	100	3,846.00	0.50
6	002463	沪电股份	100	3,650.00	0.48
7	600837	海通证券	400	3,424.00	0.45
8	600036	招商银行	100	3,419.00	0.45
9	688428	诺诚健华	402	3,260.22	0.43
10	300406	九强生物	200	3,076.00	0.40

### 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	101,569.51	13.31
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）	1,962.18	0.26
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	103,531.69	13.57

#### 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	019693	22 国债 28	1,000	101,569.51	13.31
2	127044	蒙娜转债	20	1,962.18	0.26

#### 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“华海药业、海通证券、招商银行”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。

华海药业因违规使用募集资金，收到浙江证监局警示函。

海通证券因在担任公司债券 21 格地 02、22 格地 02 的主承销商和受托管理人期间，存在以下违规行为：未对个别存货周边楼盘开盘价格低于项目楼面价的情况予以审慎分析核查；在 22 格地 02 期后事项核查中，未对存货可变现净值的评估进行持续关注和尽职调查；未制作咨询审计机构工作底稿；未对发行人重大损失披露临时受托管理事务报告；对发行人差错更正事项披露临时受托管理事务报告不及时等，受到上海证券交易所出具警示函，中国证券监督管理委员会广东监管局责令改正等。

招商银行及其下属分支机构因理财业务未能有效穿透识别底层资产、信息披露不规范；未按规定承担小微企业押品评估费；未按规定承担房屋抵押登记费；未落实价格目录，向小微企业收取委托贷款手续费；小微企业规模划型依据不足；办理经常项目资金收付，未对交易单证的真实性及其与外汇收支的一致性进行合理审查行为、违反规定办理结汇、售汇业务行为、违反规定办理资本项目资金收付行为等受到金管局及派出机构、地方外管局、央行分支机构罚款、警告、没收违法所得等处罚。

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	46,747.36
2	应收证券清算款	3,142.97
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	49,890.33

#### 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	127044	蒙娜转债	1,962.18	0.26

#### 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	国泰安益灵活配置混合 A	国泰安益灵活配置混合 C
本报告期期初基金份额总额	11,463,370.34	59,116,052.35
报告期期间基金总申购份额	42.52	361,608.81
减：报告期期间基金总赎回份额	11,368,047.50	59,003,601.89
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	95,365.36	474,059.27

### §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	142,323.67
报告期期间买入/申购总份额	360,126.76

报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	502,450.43
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	88.24

## 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	2024-04-09	360,126.76	500,000.00	-
合计			360,126.76	500,000.00	

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	2024年05月20日至2024年06月30日	142,323.67	360,126.76	-	502,450.43	88.24%
	2	2024年05月10日至2024年05月20日	11,368,046.08	-	11,368,046.08	-	-
	3	2024年04月01日至2024年05月14日	59,000,000.00	-	59,000,000.00	-	-
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、关于准予国泰安益灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰安益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰安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

## 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15-20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

二〇二四年七月十九日