

国泰民福策略价值灵活配置混合型证券投资基金

2024 年第 3 季度报告

2024 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年十月二十五日

§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 2024 年 10 月 23 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 07 月 01 日起至 2024 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰民福策略价值灵活配置混合
基金主代码	002489
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 30 日
报告期末基金份额总额	41,433,463.02 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； 9、股票期权投资策略。
业绩比较基准	50%*沪深 300 指数收益率+50%*中证综合债指数收益率
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	中国银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰民福策略价值灵活配置混合 A	国泰民福策略价值灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	002489	014998
报告期末下属分级基金的份额总额	41,354,354.75 份	79,108.27 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 7 月 1 日-2024 年 9 月 30 日)	
	国泰民福策略价值灵活配置混合 A	国泰民福策略价值灵活配置混合 C
	1.本期已实现收益	-1,335,281.62
2.本期利润	1,929,419.94	3,626.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.0457	0.0464
4.期末基金资产净值	62,079,863.78	117,634.19
5.期末基金份额净值	1.5012	1.4870

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、国泰民福策略价值灵活配置混合 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	3.27%	0.42%	8.57%	0.77%	-5.30%	-0.35%
过去六个月	2.93%	0.35%	8.38%	0.61%	-5.45%	-0.26%
过去一年	1.89%	0.29%	8.07%	0.54%	-6.18%	-0.25%
过去三年	-1.52%	0.23%	-1.39%	0.54%	-0.13%	-0.31%
过去五年	33.48%	0.32%	17.16%	0.58%	16.32%	-0.26%
自基金合同生效起至今	42.29%	0.33%	17.76%	0.59%	24.53%	-0.26%

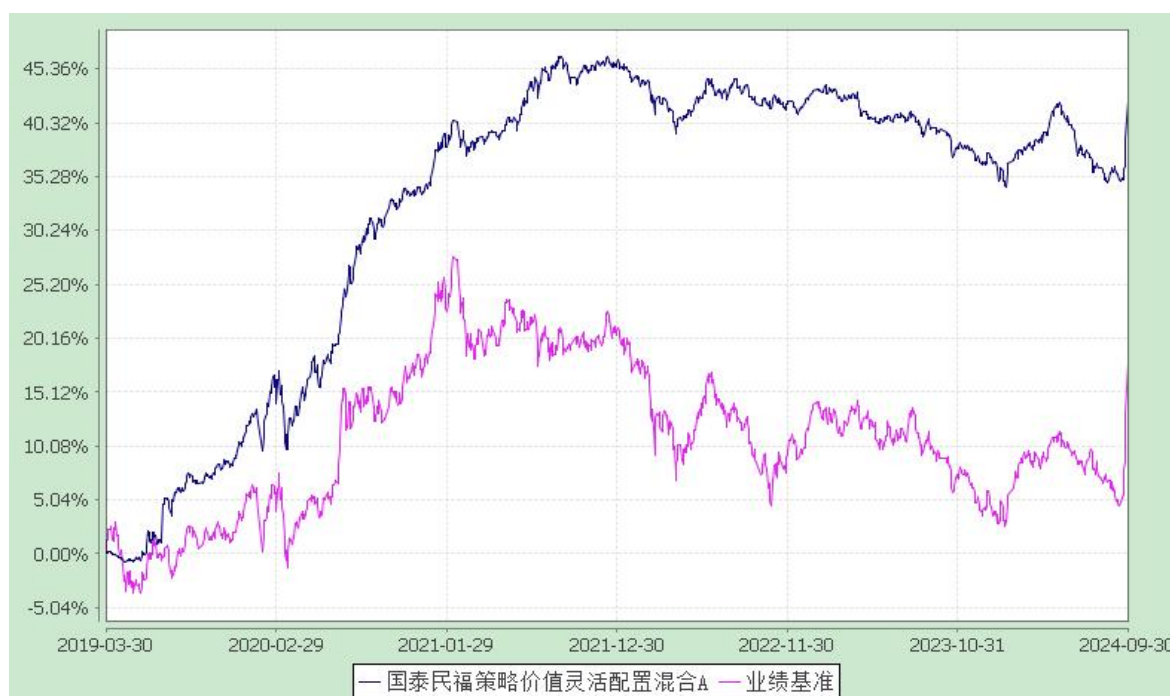
2、国泰民福策略价值灵活配置混合 C：

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	3.16%	0.41%	8.57%	0.77%	-5.41%	-0.36%
过去六个月	2.73%	0.35%	8.38%	0.61%	-5.65%	-0.26%
过去一年	1.48%	0.29%	8.07%	0.54%	-6.59%	-0.25%
自新增 C 类 份额起至今	-2.00%	0.23%	0.35%	0.55%	-2.35%	-0.32%

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

国泰民福策略价值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
(2019 年 3 月 30 日至 2024 年 9 月 30 日)

1. 国泰民福策略价值灵活配置混合 A：



注：本基金的合同生效日为 2019 年 3 月 30 日。

2. 国泰民福策略价值灵活配置混合 C:



注：(1)本基金的合同生效日为 2019 年 3 月 30 日；

(2)自 2022 年 2 月 15 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		
戴计辉	国泰民福策略价值灵活配置混合、国泰民利策略收益灵活配置混合、国泰悦益六个月持有	2019-08-16	-	12 年	硕士研究生。2012 年 5 月至 2014 年 5 月在长江证券股份有限公司工作，任分析师。2014 年 6 月至 2015 年 9 月在招商证券股份有限公司工作，历任分析师、首席分析师。2015 年 9 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2018 年 12 月至 2024 年 6 月任国泰国策驱动灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰民福策略价值灵活配置混合型证券投资基金、国泰民利策略收益灵活配置混合型证券投资基

	混合的 基金经 理			金的基金经理,2019年8月至2023年11月任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2020年7月至2022年6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,2020年8月至2023年7月任国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)的基金经理,2021年2月至2024年3月任国泰合益混合型证券投资基金的基金经理,2021年5月至2024年5月任国泰诚益混合型证券投资基金的基金经理,2021年10月至2024年3月任国泰惠元混合型证券投资基金的基金经理,2023年1月起兼任国泰悦益六个月持有期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

三季度前半段，权益市场一直处于悲观-下跌的负螺旋通道。结构上，权益和债券市场的表现类似，即对确定性给予越来越高的溢价，而对不确定性给予越来越高的折价。权益市场，确定性的是红利类资产，不确定的是顺周期、微盘股；债券市场，确定性的是国债，不确定的是垃圾债，而垃圾债主要以民营转债为代表。市场极端走势下，以 PB 衡量，权益市场估值创新低；以到期收益率和跌破债底公司数量衡量，转债估值创新低。直到三季度末，一系列政策礼包，快速扭转了市场预期，我们也及时做了加仓，净值有所回升。

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 3.27%，同期业绩比较基准收益率为 8.57%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 3.16%，同期业绩比较基准收益率为 8.57%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期市场处于政策和情绪共同驱动阶段。基于国家体制，顶层定调后，后续部委的政策力度不用过于担心，因此我们对市场的方向保持乐观；基于移动互联网时代自媒体对信息的病毒式传播，情绪的共鸣式宣泄会比以往任何时候都要剧烈，我们对市场的波动保持敬畏。但市场修复、盘整、分化的三步走路径不会变化。

在趋势向上、波动加大的背景下，我们会适度增加逆向操作频次。后续重点关注方向：需求逻辑强的 AI、军工，有供给逻辑的面板、资源、部分化工；出口链如家电、轮胎、消费电子、机械；稳定类资产，如公用事业、银行等。此外，随着市场波动加大，转债的期权价值上升，我们也会重点关注。

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	14,409,857.49	22.71
	其中：股票	14,409,857.49	22.71
2	固定收益投资	36,508,497.61	57.53
	其中：债券	36,508,497.61	57.53
	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	6,068,282.62	9.56
	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	6,459,847.07	10.18
7	其他各项资产	10,717.57	0.02
8	合计	63,457,202.36	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	526,230.00	0.85
C	制造业	10,582,271.63	17.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	396,014.00	0.64
E	建筑业	340,106.00	0.55

F	批发和零售业	595,356.00	0.96
G	交通运输、仓储和邮政业	598,085.00	0.96
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	491,794.86	0.79
J	金融业	540,745.00	0.87
K	房地产业	137,200.00	0.22
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	202,055.00	0.32
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	14,409,857.49	23.17

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	301525	儒竞科技	7,700	474,936.00	0.76
2	002475	立讯精密	10,700	465,022.00	0.75
3	002984	森麒麟	16,800	460,824.00	0.74
4	301589	诺瓦星云	1,794	395,038.80	0.64
5	600885	宏发股份	11,497	374,227.35	0.60
6	603889	新澳股份	50,400	373,968.00	0.60
7	688036	传音控股	3,357	362,321.01	0.58
8	600499	科达制造	40,800	354,552.00	0.57
9	603055	台华新材	28,600	352,638.00	0.57
10	000100	TCL 科技	75,500	345,790.00	0.56

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	4,271,302.19	6.87
2	央行票据	-	-

3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	3,066,248.38	4.93
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	5,155,520.55	8.29
7	可转债（可交换债）	24,015,426.49	38.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	36,508,497.61	58.70

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	102380570	23 泉州交通 MTN002	50,000	5,155,520.55	8.29
2	019698	23 国债 05	42,000	4,271,302.19	6.87
3	110059	浦发转债	33,080	3,665,615.65	5.89
4	138850	23 产融 01	30,000	3,066,248.38	4.93
5	113657	再 22 转债	16,750	1,672,560.92	2.69

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、乐普医疗”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。

浦发银行下属分支机构因未按规定履行客户身份识别义务；数据治理存在缺陷；授信业务管理不到位；房地产贷款业务管理不审慎；并购贷款管理不审慎；贷款“三查”不尽职导致贷款资金违规流入限制性领域；贸易背景真实性审查不到位；违反规定办理资本项目资金收付等受到央行、金管局、外管局各分支机构罚款、没收违法所得、警告、整改通知。

乐普医疗因使用闲置募集资金进行现金管理，未及时履行审议程序和信息披露义务；未在预计触发转股价格修正条件的 5 个交易日前及时披露提示性公告，未在触发转股价格修正条件当日履行相应审议程序并披露相关提示性公告等受到北京证监局责令改正、深交所监管函等处罚。

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	8,116.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,600.88
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,717.57

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	110059	浦发转债	3,665,615.65	5.89
2	113657	再 22 转债	1,672,560.92	2.69
3	128074	游族转债	1,366,360.89	2.20
4	113037	紫银转债	1,257,960.66	2.02
5	128081	海亮转债	938,830.89	1.51
6	113606	荣泰转债	932,149.39	1.50
7	123108	乐普转 2	910,829.60	1.46
8	113542	好客转债	856,986.60	1.38
9	123085	万顺转 2	831,738.25	1.34
10	123216	科顺转债	804,287.17	1.29
11	128129	青农转债	711,016.93	1.14
12	123039	开润转债	634,905.74	1.02
13	110075	南航转债	622,988.10	1.00
14	123113	仙乐转债	622,005.63	1.00
15	113046	金田转债	619,723.97	1.00
16	128130	景兴转债	611,637.53	0.98
17	118000	嘉元转债	606,330.85	0.97
18	113527	维格转债	583,072.31	0.94
19	127062	垒知转债	482,354.93	0.78
20	127032	苏行转债	482,272.10	0.78
21	110079	杭银转债	474,275.90	0.76
22	113627	太平转债	399,594.47	0.64
23	128131	崇达转 2	396,413.05	0.64
24	123122	富瀚转债	357,998.42	0.58
25	127042	嘉美转债	324,984.99	0.52
26	127016	鲁泰转债	321,398.09	0.52
27	127041	弘亚转债	320,907.05	0.52
28	113021	中信转债	320,105.93	0.51
29	128071	合兴转债	315,364.80	0.51
30	128097	奥佳转债	315,325.66	0.51
31	128135	洽洽转债	306,097.19	0.49
32	110074	精达转债	298,444.12	0.48
33	127022	恒逸转债	298,051.85	0.48
34	113065	齐鲁转债	159,513.58	0.26
35	113641	华友转债	131,201.28	0.21
36	128109	楚江转债	60,339.74	0.10
37	123182	广联转债	1,782.26	0.00

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	国泰民福策略价值灵活配置混合A	国泰民福策略价值灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	43,092,604.12	77,393.16
报告期期间基金总申购份额	81,668.77	2,273.99
减：报告期期间基金总赎回份额	1,819,918.14	558.88
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	41,354,354.75	79,108.27

§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	67,046.60
报告期期间买入/申购总份额	-
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	67,046.60
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.16

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、国泰民福策略价值灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰民福策略价值灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰民福保本混合型证券投资基金注册的批复

- 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15-20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
二〇二四年十月二十五日