

# 国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

## 2021年第4季度报告

### 2021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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年一月二十四日

## §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2022年1月20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2021年10月1日起至12月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰民益灵活配置混合(LOF)
场内简称	国泰民益
基金主代码	160220
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2013年12月30日
报告期末基金份额总额	603,949,761.32份
投资目标	前瞻性把握不同时期股票市场、债券市场、银行间市场的收益率，在控制下行风险的前提下为投资人获取稳健回报。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、存托凭证投资策略；4、债券投资策略；5、股指期货投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、权证投资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×50%+中债综合指数收益率×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	国泰民益灵活配置混合(LOF)A	国泰民益灵活配置混合(LOF)C
下属分级基金的交易代码	160220	160226
报告期末下属分级基金的份额总额	312,219,365.87份	291,730,395.45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 (2021年10月1日-2021年12月31日)	
	国泰民益灵活配置混合(LOF)A	国泰民益灵活配置混合(LOF)C
1.本期已实现收益	4,717,509.92	3,942,874.16
2.本期利润	14,264,608.20	13,728,865.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0486	0.0472
4.期末基金资产净值	578,141,215.72	547,162,192.29
5.期末基金份额净值	1.8517	1.8756

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

##### 1、国泰民益灵活配置混合(LOF)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	2.73%	0.21%	1.11%	0.39%	1.62%	-0.18%
过去六个月	7.49%	0.26%	-1.89%	0.51%	9.38%	-0.25%
过去一年	12.46%	0.27%	-1.21%	0.59%	13.67%	-0.32%
过去三年	67.26%	0.59%	32.30%	0.64%	34.96%	-0.05%
过去五年	44.21%	0.55%	22.86%	0.58%	21.35%	-0.03%
自基金合同 生效起至今	85.17%	0.44%	41.48%	0.46%	43.69%	-0.02%

## 2、国泰民益灵活配置混合(LOF)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	2.71%	0.21%	1.11%	0.39%	1.60%	-0.18%
过去六个月	7.44%	0.26%	-1.89%	0.51%	9.33%	-0.25%
过去一年	12.36%	0.27%	-1.21%	0.59%	13.57%	-0.32%
过去三年	66.72%	0.59%	32.30%	0.64%	34.42%	-0.05%
过去五年	43.61%	0.55%	22.86%	0.58%	20.75%	-0.03%
自新增 C 类 份额至今	46.65%	0.50%	29.12%	0.52%	17.53%	-0.02%

### 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

国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)  
 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  
 (2013 年 12 月 30 日至 2021 年 12 月 31 日)

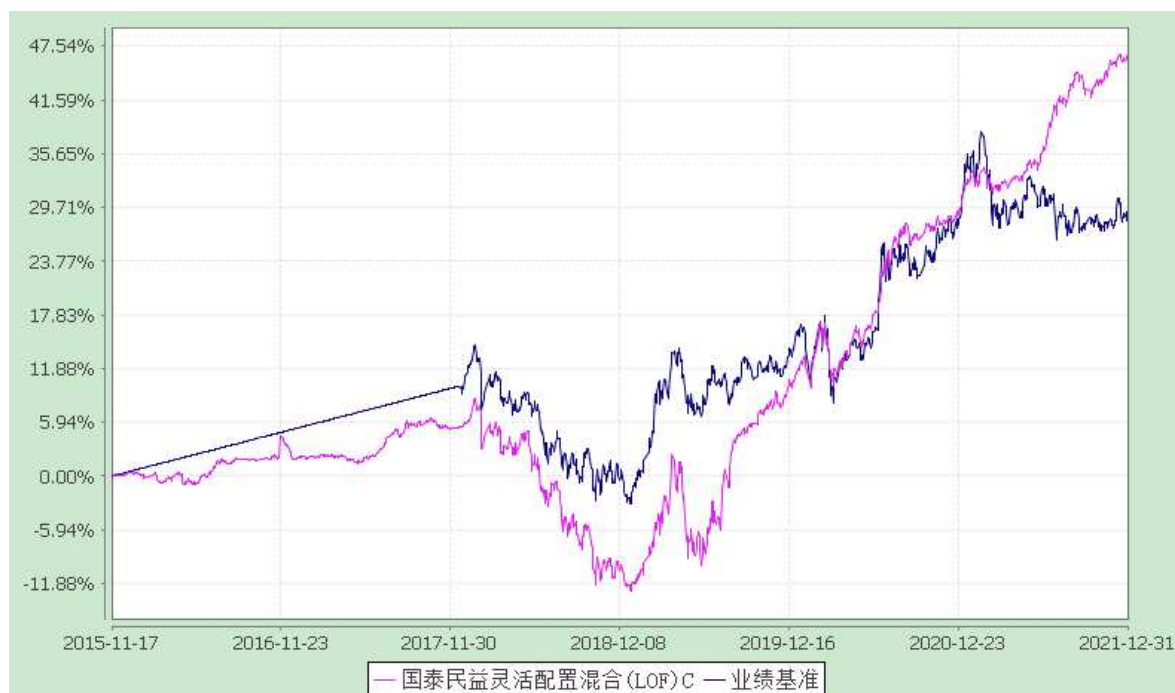
#### 1. 国泰民益灵活配置混合(LOF)A:



注：1、本基金合同生效日为 2013 年 12 月 30 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。

2、自 2017 年 12 月 25 日起本基金业绩比较基准由原“三年期银行定期存款利率(税后)+2%”，变更为“沪深 300 指数收益率\*50%+中债综合指数收益率\*50%”。

## 2. 国泰民益灵活配置混合(LOF)C:



注：1、本基金合同生效日为 2013 年 12 月 30 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。自 2015 年 11 月 17 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。

2、自 2017 年 12 月 25 日起本基金业绩比较基准由原“三年期银行定期存款利率(税后)+2%”，变更为“沪深 300 指数收益率\*50%+中债综合指数收益率\*50%”。

## §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		
樊利安	国泰浓益灵活配置混合、国泰民益灵活配置混合(LOF)、国泰融丰外延增长灵活配置混合(LOF)、国泰宏益一年持有期混合、国泰浩益 18 个月封闭运作混合、国泰同益 18 个月持有期混合的	2014-10-21	-	16 年	硕士。曾任职上海鑫地投资管理有限公司、天治基金管理有限公司等。2010 年 7 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2014 年 10 月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(原国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金)和国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 1 月至 2018 年 8 月任国泰结构转型灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 3 月至 2019 年 1 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，2015 年 5 月至 2020 年 5 月任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月至 2019 年 12 月任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月至 2018 年 2 月任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 月至 2017 年 1 月任国泰金泰平衡混合型证券投资基金(由金泰证券投资基金转型而来)的基金经理，2016 年 5 月至 2017 年 11 月任国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016

	<p>基金经 理</p>			<p>年 8 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，2016 年 10 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，2016 年 11 月至 2018 年 12 月任国泰鸿益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2019 年 12 月任国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2020 年 5 月任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 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，2016 年 12 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，2016 年 12 月至 2018 年 6 月任国泰景益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 8 月任国泰信益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 9 月任国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月至 2018 年 5 月任国泰嘉益灵活配置混合型证券投资基金、国泰众益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月至 2018 年 9 月任国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 7 月至 2018 年 11 月任国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 7 月至 2018 年 9 月任国泰稳益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 9 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，2017 年 11 月起兼任国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（由国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来）的基金经理，</p>
--	------------------	--	--	---

				<p>2018 年 1 月至 2018 年 5 月任国泰瑞益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 1 月至 2018 年 8 月任国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2018 年 9 月至 2020 年 8 月任国泰融信灵活配置混合型证券投资基金(LOF)(由国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来)的基金经理,2019 年 5 月至 2020 年 6 月任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金和国泰民福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 月至 2020 年 10 月任国泰民利策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理,2020 年 6 月起兼任国泰宏益一年持有期混合型证券投资基金的基金经理,2020 年 8 月起兼任国泰浩益 18 个月封闭运作混合型证券投资基金的基金经理,2021 年 4 月起兼任国泰同益 18 个月持有期混合型证券投资基金的基金经理。2015 年 5 月至 2016 年 1 月任研究部副总监,2016 年 1 月至 2018 年 7 月任研究部副总监(主持工作),2018 年 7 月至 2019 年 7 月任研究部总监。</p>
--	--	--	--	---

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

今年四季度以来，市场整体上涨，但结构依然分化。市值风格依然延续了上个季度的表现，中小市值个股涨幅较大，大盘蓝筹表现较弱，科技成长先扬后抑。最终上证指数上涨 2.01%，深证成指上涨 3.83%，创业板指上涨 2.40%，中证 500 上涨 3.60%，中证 1000 上涨 8.17%，国证 2000 上涨 11.39%。从申万一级行业来看，传媒、国防军工、通信行业涨幅较大，煤炭、钢铁、石油石化等行业出现较大幅度下跌。

2021 年以来，国内经济呈现逐季走低趋势，叠加三季度大宗商品价格大幅上涨，市场对“滞胀”的担忧逐渐增加。随着政府煤炭限价措施出台，煤炭、钢铁等偏国内定价的大宗商品出现一轮急跌。国内 11 月 PPI 指数开始回落，CPI 在 11 月上升到 2.3%，但远低于美国的 6.8%，处于相对温和的范围内，这使得国内的货币宽松政策有了一定的空间。从市场表现来看，周期类股票随着大宗商品价格大幅回调，而今年以来表现低迷的 TMT、消费类行业走出了一波估值修复行情。

本基金以绝对收益策略为主，在股票配置方面，成长、消费、金融、周期方面相对均衡，一方面在景气行业中寻找优质标的，同时自下而上积极选择具有自身成长逻辑的中小市值个股。本基金还积极地参与科创板、创业板、主板的新股配售，债券方面主要以高等级信用债票息策略为主，取得了较好收益。

#### 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 2.73%，同期业绩比较基准收益率为 1.11%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 2.71%，同期业绩比较基准收益率为 1.11%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

12 月的中央经济工作会议指出，2022 年我们面临需求收缩、供给冲击、预期转弱的三重压力。在需求收缩方面，包括内需和外需都面临一定压力。消费在预期转弱的情况下，边际消费倾向不会出现大幅回升。出口受近两年海外疫情影响，中国承接了大量全球订单，表现较好，但 2022 年可能难以持续。固定资产投资方面，制造业投资和基建投资相对平稳，房地产投资在恒大事件后面临较大压力。虽然政策给了房地产很大的支持，但难以改变整个行业周期下行的格局。

我们判断 2022 年上半年还是经济弱、政策松的格局，一季度货币信用会出现双宽松的局面，但指数总体波动的空间比较有限，风格方面总体偏向低估值的中小市值股票。一季度随着稳增长预期升温，预计前期滞涨的传统经济相关股票表现会相对占优。全年来看，我们会继续关注光伏、风电、电动车、半导体、军工、新材料等高景气赛道的机会，同时积极寻找传统行业中基本面有望低位回升的行业。另外我们也会结合自下而上的研究，选择有自身成长逻辑的个股。债券方面，我们继续维持配置短久期高评级信用债，采用持有到期的票息策略。

#### 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	184,472,448.31	16.37
	其中：股票	184,472,448.31	16.37
2	固定收益投资	870,524,735.18	77.25
	其中：债券	870,524,735.18	77.25

	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	45,000,000.00	3.99
	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	12,820,711.06	1.14
7	其他各项资产	14,022,914.94	1.24
8	合计	1,126,840,809.49	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	4,274,893.00	0.38
C	制造业	145,307,274.53	12.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	4,713.80	0.00
F	批发和零售业	595,843.82	0.05
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	4,608.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,276,901.39	0.29
J	金融业	24,107,278.11	2.14
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,085,971.78	0.10
N	水利、环境和公共设施管理业	5,750,392.51	0.51
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	18,161.78	0.00

R	文化、体育和娱乐业	46,409.59	0.00
S	综合	-	-
	合计	184,472,448.31	16.39

### 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	301035	润丰股份	193,202	11,205,716.00	1.00
2	300776	帝尔激光	33,040	8,454,936.00	0.75
3	600887	伊利股份	160,000	6,633,600.00	0.59
4	600690	海尔智家	220,300	6,584,767.00	0.59
5	600030	中信证券	245,200	6,475,732.00	0.58
6	300750	宁德时代	10,100	5,938,800.00	0.53
7	601012	隆基股份	65,340	5,632,308.00	0.50
8	601688	华泰证券	310,700	5,518,032.00	0.49
9	688075	安旭生物	38,416	5,501,171.20	0.49
10	601865	福莱特	73,100	4,235,414.00	0.38

### 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	57,508,247.30	5.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	140,942,000.00	12.52
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	569,225,500.00	50.58
7	可转债（可交换债）	24,960,987.88	2.22
8	同业存单	77,888,000.00	6.92
9	其他	-	-
10	合计	870,524,735.18	77.36

### 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	019654	21 国债 06	574,910	57,508,247.30	5.11
2	101561024	15 中电投 MTN004	500,000	50,705,000.00	4.51
3	102000838	20 中铁股 MTN002	500,000	49,830,000.00	4.43
4	102000013	20 凤凰传媒 MTN001	400,000	40,504,000.00	3.60
5	112110294	21 兴业银行 CD294	400,000	38,972,000.00	3.46

### 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“兴业银行”、“招商证券”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。

兴业银行及下属分支机构因未违规经营、涉嫌违反法律法规、未依法履行职责等原因，多次受到央行及其派出机构、银保监会、地方银保监局、地方证监局的警告、罚款、监管谈话、责令改正、通报批评等公开处罚。

招商证券因违反反洗钱法、未按规定履行客户身份识别义务、未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告等原因，受到央行派出机构罚款。

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	270,614.49
2	应收证券清算款	639,646.13
3	应收股利	-
4	应收利息	12,988,954.65
5	应收申购款	123,699.67
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	14,022,914.94

### 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	123107	温氏转债	6,553,279.00	0.58
2	128141	旺能转债	5,973,041.88	0.53
3	113044	大秦转债	5,266,252.80	0.47

### 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	国泰民益灵活配置混合 (LOF)A	国泰民益灵活配置混合 (LOF)C
本报告期期初基金份额总额	281,024,371.14	317,141,958.62
报告期期间基金总申购份额	41,372,678.14	45,990,767.75
减：报告期期间基金总赎回份额	10,177,683.41	71,402,330.92
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	312,219,365.87	291,730,395.45

## §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 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、关于核准国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金（LOF）募集的批复（已更名为国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF））
- 2、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同
- 3、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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

二〇二二年一月二十四日