

国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金

2022 年第 2 季度报告

2022 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：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年七月二十一日

§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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2022 年 7 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 2022 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰浓益灵活配置混合
基金主代码	000526
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2014 年 3 月 4 日
报告期末基金份额总额	402,251,010.02 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求稳健的绝对回报。
投资策略	<p>本基金采用积极灵活的投资策略，通过前瞻性地判断不同金融资产的相对收益，完成大类资产配置。在大类资产配置的基础上，精选个股，完成股票组合的构建，并通过运用久期策略、期限结构策略和个券选择策略完成债券组合的构建。在严格的风险控制基础上，力争实现长期稳健的绝对收益。</p> <p>本基金主要投资策略包括：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、固定收益品种投</p>

	资策略；5、股指期货投资策略；6、权证投资策略。	
业绩比较基准	三年期银行定期存款利率（税后）+2%	
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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰浓益灵活配置混合 A	国泰浓益灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	000526	002059
报告期末下属分级基金的份额总额	247,237,939.73 份	155,013,070.29 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 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日)	
	国泰浓益灵活配置混合 A	国泰浓益灵活配置混合 C
	1.本期已实现收益	-3,121,507.68
2.本期利润	3,260,184.35	3,896,612.41
3.加权平均基金份额本期利润	0.0102	0.0242
4.期末基金资产净值	345,138,629.19	397,041,294.77
5.期末基金份额净值	1.396	2.561

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、国泰浓益灵活配置混合 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	1.60%	0.28%	1.18%	0.01%	0.42%	0.27%
过去六个月	-0.36%	0.31%	2.36%	0.02%	-2.72%	0.29%
过去一年	6.73%	0.28%	4.75%	0.01%	1.98%	0.27%
过去三年	41.55%	0.35%	14.25%	0.01%	27.30%	0.34%
过去五年	31.84%	0.58%	23.75%	0.01%	8.09%	0.57%
自基金合同 生效起至今	78.91%	0.47%	40.95%	0.01%	37.96%	0.46%

2、国泰浓益灵活配置混合 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	1.55%	0.28%	1.18%	0.01%	0.37%	0.27%
过去六个月	-0.39%	0.30%	2.36%	0.02%	-2.75%	0.28%
过去一年	6.62%	0.28%	4.75%	0.01%	1.87%	0.27%
过去三年	41.06%	0.35%	14.25%	0.01%	26.81%	0.34%
过去五年	31.15%	0.58%	23.75%	0.01%	7.40%	0.57%
自新增 C 类 份额以来	167.25%	2.31%	31.44%	0.01%	135.81%	2.30%

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

国泰浓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
 (2014 年 3 月 4 日至 2022 年 6 月 30 日)

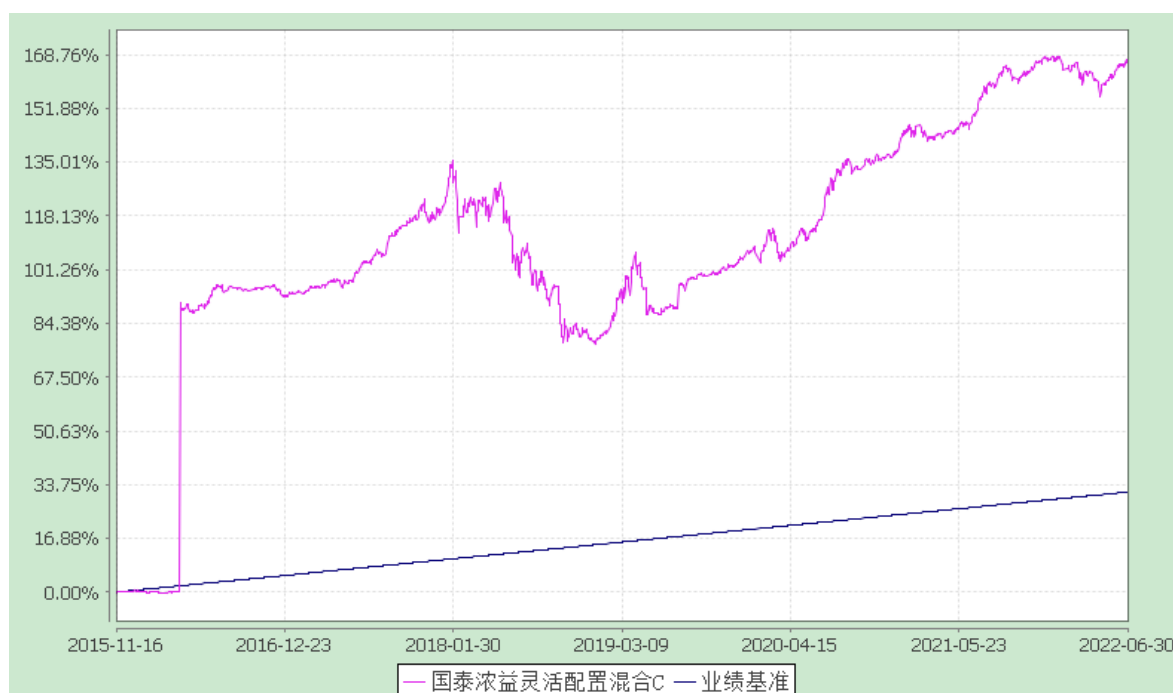
1. 国泰浓益灵活配置混合 A:



注：1、本基金自 2014 年 3 月 4 日起业绩比较基准由原“五年期银行定期存款利率（税后）+1%”，变更为“三年期银行定期存款利率（税后）+2%”。

2、本基金的合同生效日为 2014 年 3 月 4 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. 国泰浓益灵活配置混合 C:



注：1、本基金的合同生效日为 2014 年 3 月 4 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。自 2015 年 11 月 16 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、本基金自 2015 年 3 月 23 日起业绩比较基准由原“五年期银行定期存款利率（税后）+1%”，变更为“三年期银行定期存款利率（税后）+2%”。

§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、国泰同益 18 个月持有期混合、国泰浩益混合、国泰科创板两年	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，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 年 8 月至 2018 年

	<p>定期开放混合的基金经理</p>			<p>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，2018 年 1 月至 2018</p>
--	--------------------	--	--	---

				<p>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 月至 2022 年 2 月任国泰浩益 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, 2022 年 2 月起兼任国泰浩益混合型证券投资基金 (由国泰浩益 18 个月封闭运作混合型证券投资基金变更而来) 和国泰科创板两年定期开放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

今年二季度，市场快速下跌后逐步展开反弹。总体来看，前期跌幅较大的成长股和中游制造业反弹幅度较大，跌幅较小的价值股反弹幅度也较小。最终上证指数上涨 4.5%，深证成指上涨 6.42%，创业板指上涨 5.68%，国证 2000 上涨 0.81%。从申万一级行业来看，汽车、食品饮料、电力设备等行业表现较好，其中汽车和食品饮料行业上涨幅度超过 20%，而房地产、计算机、综合等行业出现一定幅度下跌。

二季度以来，俄乌冲突对市场冲击逐渐淡化，但新冠疫情在上海出现大规模传播，上海实施严格的封控措施，大部分制造业停工停产，对长三角乃至全国的制造业供应链形成较大冲击，对 A 股市场也形成较大冲击。4 月份上证指数和沪深 300 当月最大跌幅超过 10%，创业板指和科创 50 指数最大跌幅在 20%左右。随着上海新增病例在 4 月底明显下滑，以及上海重点企业开始有序复工，市场企稳并触底反弹。一方面，市场调整后很多行业和个股估值水平趋于合理，另一方面，部分景气行业基本面表现强劲。二季度新能源汽车、光伏、风电行业表现亮眼，能源汽车销量在 4 月份受到疫情较大影响的情况下，前 5 月累计仍然出现翻番增长，风电招标量出现翻番增长，

光伏电池组件出货量亦大幅增长，因此相关产业链公司总体表现优异。从国内货币政策来看，基于对抗疫情影响，货币和信用政策都相对宽松，金融市场流动性充裕。

本基金以绝对收益策略为主，在股票方面，行业配置相对均衡，在市场相对低位加仓了部分新能源行业个股，同时继续自下而上积极寻找具有自身成长逻辑的中小市值个股。债券方面，本基金主要以高等级信用债票息策略为主。二季度本基金净值实现小幅上涨。

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 1.60%，同期业绩比较基准收益率为 1.18%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 1.55%，同期业绩比较基准收益率为 1.18%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，我们认为影响市场的几个主要变量是以下几个因素：新冠疫情、通胀水平以及稳增长政策。上海的疫情虽然已经基本清零，但国内局部地区时有小规模爆发，动态清零的防疫政策仍然不能放松，同时疫情对部分低收入人群影响较大，我们预计消费活动整体仍然受到负面影响，短期难以恢复到疫情前水平。通胀方面，在全球能源价格高企，通胀居高不下的情况下，国内通胀水平或在目前基础上进一步走高，这样会对宽松的货币政策形成掣肘，如果流动性转向，会对市场估值形成压力。稳增长方面，国内对于地产、汽车、消费等一系列政策下半年会陆续落地。

基于以上判断，我们认为三季度市场难以出现单边趋势性行情。新能源等成长股反弹幅度较大，后续需要持续强劲的基本面数据进一步验证，消费相关行业要看国内疫情进展以及消费恢复情况，目前来看恢复相对缓慢。稳增长政策下，“新基建”投资相对空间较大。下半年来看，自下而上的个股机会可能对组合贡献较好收益，我们会继续关注光伏、风电、电动车、半导体、军工、新材料等成长股、以及部分恢复较好消费行业投资机会，同时积极挖掘自下而上的个股投资机会。债券方面，由于通胀上行概率较大，目前利率水平易上难下，我们维持较短久期信用债策略。

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	108,403,478.88	14.57
	其中：股票	108,403,478.88	14.57
2	固定收益投资	590,786,672.88	79.43
	其中：债券	590,786,672.88	79.43
	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	30,002,750.76	4.03
	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	6,706,805.79	0.90
7	其他各项资产	7,915,932.17	1.06
8	合计	743,815,640.48	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	7,685,157.89	1.04
C	制造业	80,601,116.27	10.86
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	21,401.16	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	2,967,094.00	0.40

H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,197,901.31	0.16
J	金融业	6,802,816.00	0.92
K	房地产业	1,739,016.00	0.23
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	1,674,771.77	0.23
N	水利、环境和公共设施管理业	3,354,025.34	0.45
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	16,234.14	0.00
R	文化、体育和娱乐业	2,343,945.00	0.32
S	综合	-	-
	合计	108,403,478.88	14.61

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	112,957	9,313,304.65	1.25
2	002353	杰瑞股份	132,035	5,321,010.50	0.72
3	600036	招商银行	104,000	4,388,800.00	0.59
4	600887	伊利股份	103,400	4,027,430.00	0.54
5	603799	华友钴业	37,715	3,606,308.30	0.49
6	000568	泸州老窖	13,600	3,352,944.00	0.45
7	002466	天齐锂业	25,900	3,232,320.00	0.44
8	300750	宁德时代	5,800	3,097,200.00	0.42
9	301190	善水科技	121,222	2,876,598.06	0.39
10	600873	梅花生物	248,100	2,798,568.00	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	45,965,154.54	6.19
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	152,731,603.29	20.58
5	企业短期融资券	25,518,131.51	3.44
6	中期票据	364,380,413.14	49.10
7	可转债（可交换债）	2,191,370.40	0.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	590,786,672.88	79.60

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	163337	20 邮政 01	500,000	50,546,117.81	6.81
2	019666	22 国债 01	454,550	45,965,154.54	6.19
3	101901193	19 电建地产 MTN001	300,000	31,073,301.37	4.19
4	101901337	19 海运集装 MTN002	300,000	30,913,864.11	4.17
5	102101011	21 国家能源 MTN001	300,000	30,388,109.59	4.09

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“招商证券、中国邮政”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。

招商证券因变更管理不完善，应急处置不及时、不到位、集中交易系统发生技术故障，导致大量客户成交回报缓慢、部分客户无法登录系统交易，并且导致部分客户报价回购交易申报未成功等原因，受到监管机构责令改正处分、警示函等处罚。

中国邮政分支机构因欺骗投保人，受到地方银保监局罚款处罚。

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 基金投资的前十名证券中，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	95,720.72
2	应收证券清算款	7,793,079.30
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	27,132.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,915,932.17

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	2,191,370.40	0.30

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	国泰浓益灵活配置混合 A	国泰浓益灵活配置混合 C
本报告期期初基金份额总额	388,738,262.95	231,031,352.60
报告期期间基金总申购份额	846,271.68	13,885,332.04
减：报告期期间基金总赎回份额	142,346,594.90	89,903,614.35
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	247,237,939.73	155,013,070.29

§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、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于核准国泰浓益灵活配置混合型证券投资基金募集的批复
- 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 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

二〇二二年七月二十一日