

国泰量化收益灵活配置混合型证券投资基金

2023 年第 2 季度报告

2023 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年七月二十一日

§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。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2023 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 2023 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 | 44,827,556.35 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 |

| | | |
|-----------------|---|----------------|
| | <p>司构建本基金的多头组合。</p> <p>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。</p> | |
| 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 | 44,138,907.99 份 | 688,648.36 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 (2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 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 | -512,736.95 |
| 2.本期利润 | -1,031,355.94 | -55,050.80 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0235 | -0.0328 |
| 4.期末基金资产净值 | 47,316,520.47 | 734,382.83 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0720 | 1.0664 |

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 | -2.06% | 0.75% | -2.53% | 0.49% | 0.47% | 0.26% |
| 过去六个月 | 4.87% | 0.75% | 0.50% | 0.51% | 4.37% | 0.24% |
| 过去一年 | -12.21% | 0.84% | -7.25% | 0.59% | -4.96% | 0.25% |
| 过去三年 | -8.22% | 0.85% | 0.67% | 0.72% | -8.89% | 0.13% |
| 过去五年 | 5.30% | 0.81% | 17.30% | 0.76% | -12.00% | 0.05% |
| 自基金合同 生效起至今 | 14.06% | 0.82% | 21.52% | 0.73% | -7.46% | 0.09% |

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 | -2.12% | 0.75% | -2.53% | 0.49% | 0.41% | 0.26% |
| 过去六个月 | 4.74% | 0.75% | 0.50% | 0.51% | 4.24% | 0.24% |
| 过去一年 | -12.43% | 0.84% | -7.25% | 0.59% | -5.18% | 0.25% |
| 自新增 C 类 份额起至今 | -20.08% | 0.92% | -11.16% | 0.67% | -8.92% | 0.25% |

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 2023 年 6 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 | 2018-07-31 | - | 16 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 |

| | | | | |
|--|--|--|--|---|
| | <p>畜牧养殖 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、国泰中证</p> | | | <p>证券投资基金的基金经理，2020 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，2023 年 6 月起兼任国泰中证有色金属矿业主题交易型开放式指数证券投资基金和</p> |
|--|--|--|--|---|

| | | | | | |
|-----|---|------------|---|-----|---|
| | 有色金属矿业主题 ETF、国泰中证有色金属 ETF 的基金经理，量化投资部总监 | | | | 国泰中证有色金属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。 |
| 吴可凡 | 国泰量化收益灵活配置混合 | 2023-06-07 | - | 4 年 | 硕士研究生。2019 年 6 月加入国泰基金，历任助理量化研究员、量化研究员、基金经理助理。2023 年 6 月起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。 |

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

我们在一季报时判断计算机软件以及游戏等行业由于前期积累的涨幅较大，且业绩基本面暂时没有跟上，行情有望向其他板块扩散，因此在二季度我们适度地调整了行业风格的配置，采取了更加均衡的投资策略。一方面继续坚持 AI 产业链和稳增长两大投资方向，另一方面也积极关注其他板块阶段性的投资机会。二季度市场总体震荡偏弱，因经济数据不及市场预期，市场风险偏好有所下行，沪深 300 指数表现为-5.15%，二季度业绩为-2.06%，基准表现为-2.53%，基金业绩表现好于业绩基准。

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-2.06%，同期业绩比较基准收益率为-2.53%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-2.12%，同期业绩比较基准收益率为-2.53%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

当前海外经济及货币政策环境仍旧复杂，美联储加息周期未完，加息结束的预期时点继续推迟，海外流动性仍有压力，国内宏观数据不及预期，短期宏观经济与企业盈利仍然仅为“弱复苏”，后续稳增长政策布局仍然值得期待。结构上，全球 AI 产业链发展如火如荼，考虑到技术的不断迭代，一方面提升生产和生活的效率，另一方面可能创造新的流量入口，打开资本市场的想象空间，弱复苏的市场环境下，AI 产业链或会继续有所表现。此外，我们也积极关注其他板块阶段性的投资机会。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金自本报告期初至 2023 年 04 月 19 日、2023 年 05 月 05 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 | 41,321,059.21 | 85.60 |
| | 其中：股票 | 41,321,059.21 | 85.60 |
| 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 | 6,944,365.83 | 14.39 |
| 7 | 其他各项资产 | 6,375.10 | 0.01 |
| 8 | 合计 | 48,271,800.14 | 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 | 740,386.00 | 1.54 |
| C | 制造业 | 25,033,953.47 | 52.10 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 3,165,681.00 | 6.59 |
| E | 建筑业 | 1,917,515.80 | 3.99 |
| F | 批发和零售业 | 1,100,648.60 | 2.29 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 523,743.00 | 1.09 |

| | | | |
|---|-----------------|---------------|-------|
| H | 住宿和餐饮业 | 530,795.00 | 1.10 |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 5,865,480.34 | 12.21 |
| J | 金融业 | 718,648.00 | 1.50 |
| K | 房地产业 | 418,068.00 | 0.87 |
| L | 租赁和商务服务业 | 625,158.00 | 1.30 |
| M | 科学研究和技术服务业 | - | - |
| N | 水利、环境和公共设施管理业 | 680,982.00 | 1.42 |
| 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 | 41,321,059.21 | 85.99 |

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 | 600761 | 安徽合力 | 79,200 | 1,578,456.00 | 3.28 |
| 2 | 002402 | 和而泰 | 74,400 | 1,263,312.00 | 2.63 |
| 3 | 688078 | 龙软科技 | 17,200 | 886,660.00 | 1.85 |
| 4 | 002698 | 博实股份 | 48,200 | 843,018.00 | 1.75 |
| 5 | 603444 | 吉比特 | 1,700 | 834,887.00 | 1.74 |
| 6 | 603279 | 景津装备 | 26,400 | 827,904.00 | 1.72 |
| 7 | 600570 | 恒生电子 | 18,090 | 801,206.10 | 1.67 |
| 8 | 000063 | 中兴通讯 | 16,300 | 742,302.00 | 1.54 |
| 9 | 300033 | 同花顺 | 4,100 | 718,648.00 | 1.50 |
| 10 | 300515 | 三德科技 | 44,200 | 712,504.00 | 1.48 |

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。

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 | 6,026.90 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | 348.20 |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 6,375.10 |

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 | 国泰量化收益灵活配置 |
|----------------|---------------|--------------|
| | 混合A | 混合C |
| 本报告期期初基金份额总额 | 42,459,382.01 | 710,504.09 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 2,310,371.63 | 1,469,584.56 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 630,845.65 | 1,491,440.29 |
| 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 | 44,138,907.99 | 688,648.36 |

§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 | 9,180,632.55 |
| 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 | 9,180,632.55 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%) | 20.48 |

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 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 | 期初份额 | 申购份额 | 赎回份额 | 持有份额 | 份额占比 |

| | | | | | | | |
|---|---|--|--------------|---|---|--------------|--------|
| | | 20%的时间区间 | | | | | |
| 机构 | 1 | 2023 年 04 月 01 日至 2023 年 04 月 20 日, 2023 年 06 月 20 日至 2023 年 06 月 30 日 | 9,180,632.55 | - | - | 9,180,632.55 | 20.48% |
| 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

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 16 层-19 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

二〇二三年七月二十一日