国泰民裕进取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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	国泰民裕进取灵活配置混合
基金主代码	006354
交易代码	006354
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 9 月 29 日
报告期末基金份额总额	93,408,579.43 份
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，精选趋势向上的行业中具有真实业绩支撑的个股，谋求实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、股票投资策略；3、港股通标的股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、股指期货投资策略；8、股票期权投资策略；9、国债期货投资策略。

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，其预期风险和预期收益低于股票型基金，高于债券型基金和货币市场基金，属于中等预期风险和预期收益的产品。 本基金将投资港股通标的股票，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国民生银行股份有限公司

§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)
1.本期已实现收益	-2,763,318.66
2.本期利润	570,129.85
3.加权平均基金份额本期利润	0.0064
4.期末基金资产净值	53,198,465.00
5.期末基金份额净值	0.5695

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

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

		②	率③	率标准差④		
过去三个月	0.64%	0.64%	8.10%	0.76%	-7.46%	-0.12%
过去六个月	-4.57%	0.60%	7.55%	0.61%	-12.12%	-0.01%
过去一年	-10.30%	0.83%	6.58%	0.54%	-16.88%	0.29%
过去三年	-35.92%	0.88%	-5.42%	0.54%	-30.50%	0.34%
自基金合同生效起至今	-43.05%	0.86%	-1.08%	0.56%	-41.97%	0.30%

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

国泰民裕进取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历史走势对比图

(2020 年 9 月 29 日至 2024 年 9 月 30 日)

注：本基金的合同生效日为2020年9月29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。

§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		
高崇南	国泰量化策略收益混合、国泰民裕进取灵活配置混合、国泰诚益混合、国泰国策驱动灵活配置混合的基金经理	2021-08-20	-	14 年	博士研究生。2010 年 1 月至 2012 年 10 月在中投证券衍生品部任高级经理，2012 年 10 月至 2015 年 3 月在申万宏源证券权益投资部任高级投资经理，2015 年 3 月至 2018 年 6 月在光大永明资管权益投资部任执行总经理，2018 年 6 月加入国泰基金，拟任基金经理。2018 年 9 月至 2018 年 12 月任国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 12 月起任国泰量化策略收益混合型证券投资基金（由国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金变更而来）的基金经理，2021 年 8 月起兼任国泰民裕进取灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2022 年 3 月至 2023 年 3 月任国泰量化成长优选混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 5 月起兼任国泰诚益混合型证券投资基金的基金经理，2024 年 6 月起兼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。

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遵规守信情况的说明

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所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

2024 年三季度上证综指涨 12.44%，沪深 300 涨 16.07%，创业板指涨 29.21%。三季度行情先慢跌后急涨，在一系列政策刺激下，权益市场预期有快速巨大扭转，从而在 9 月底完成了行情逆转。

美联储降息 50bp 给了国内政策足够空间，管理层也快速捕捉了这一机会并释出较多政策预期，市场反应受情绪和资金层面主导，而基本面的企稳尚需时间。这意味着未来如果财政、地产政策持续跟进，市场的上涨或将维持，但市场的波动无疑会显著抬升。基本面和市场预期差距还需时间弥合，具体政策需要观察。国庆假期的数据显示居民的消费倾向仍然不高，新房销售持续低迷，终端需求尚未看到企稳的迹象。近期发改委召开的发布会总体是 9 月政治局会议精神的细化，增量政策有待观察。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为 0.64%，同期业绩比较基准收益率为 8.10%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基本面现实和政策预期有巨大缺口，未来走向主要观察地产、消费、货币、财政等几个关键点。从 9.26 日中共中央政治局会议表述看，货币政策基本延续了 9 月 24 日国新办发布会的指示精神，利率政策空间有望进一步打开；财政政策强调发挥政府投资带动作用，更加注重财政投资的落实效果；地产层面出现“促进房地产市场止跌回稳”的新表述，这些对于提振经济预期和增强资本市场信心均具有积极的信号作用。在政治局会议召开过后，人民银行快速降低存量房贷利率、基准利率，支持资本市场的工具也逐步推出。北京、上海、深圳、广州四个一线城市的限购限贷政策大幅放松。发改委、商务部等部委也推出稳增长相关政策。应该说当前政策基调已全面转入稳增长的方向，后续增量政策仍在酝酿出台过程中。

本次预期的牛市和历史不同，这次加杠杆的主体是机构而不是散户，因此会更加看中基本面优劣，有望一定程度上实现慢牛的走势，策略角度看，如下一些线索能够应对可能的机会：1）红利低波类策略，高分红股票是权益资产中的债券，也是机构使用央行互换便利工具买入的主要方向，每年提供稳健的股息分红，价值策略会持续有效。2）PB-ROE 类策略，合理的估值能够抵御下行风险，在合理估值中寻找有成长性的股票，向下空间小，向上有戴维斯双击的机会。3）超预期策略，从业绩超预期的角度寻找成长股仍然是一个有效的策略。4）央国企优选，今年是央国企提升经营效率，提振资本市场回报的关键一年，较多央国企本身就是资源股、高股息股，估值合理，具有提高分红或者回购的预期，其整体表现值得期待。

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 2024 年 08 月 12 日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	19,176,612.20	35.53

	其中：股票	19,176,612.20	35.53
2	固定收益投资	19,663,410.74	36.44
	其中：债券	19,663,410.74	36.44
	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	15,096,347.46	27.97
7	其他各项资产	29,211.75	0.05
8	合计	53,965,582.15	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	1,924,813.00	3.62
C	制造业	12,550,215.20	23.59
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,686,016.00	3.17
E	建筑业	760,974.00	1.43
F	批发和零售业	379,392.00	0.71
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	327,250.00	0.62
J	金融业	1,342,336.00	2.52
K	房地产业	205,616.00	0.39
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	-	-
S	综合	-	-
	合计	19,176,612.20	36.05

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	000100	TCL 科技	300,000	1,374,000.00	2.58
2	603198	迎驾贡酒	18,000	1,312,560.00	2.47
3	688518	联赢激光	66,000	1,023,000.00	1.92
4	601066	中信建投	36,000	966,960.00	1.82
5	688389	普门科技	50,000	851,500.00	1.60
6	688472	阿特斯	60,000	838,200.00	1.58
7	002557	洽洽食品	24,800	831,544.00	1.56
8	600028	中国石化	110,000	765,600.00	1.44
9	600674	川投能源	39,200	738,920.00	1.39
10	601899	紫金矿业	40,000	725,600.00	1.36

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	10,168,227.40	19.11
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	4,025,719.45	7.57
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	4,519,399.45	8.50

7	可转债（可交换债）	950,064.44	1.79
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	19,663,410.74	36.96

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	019743	24 国债 11	100,000	10,168,227.40	19.11
2	148024	22 川能 02	40,000	4,025,719.45	7.57
3	102482690	24 湘高速 MTN007	25,000	2,503,120.55	4.71
4	102482028	24 嘉兴湾北 MTN001	20,000	2,016,278.90	3.79
5	113044	大秦转债	8,000	950,064.44	1.79

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“普门科技、中信建投”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。

普门科技因未及时就关联交易事项履行相应审议程序及信息披露义务，受到上交所监管警示。

中信建投及其下属分支机构因作为保荐机构，未充分关注并审慎核查发行人推广活动内控制度执行不到位、会计核算不规范的情形；未充分核查发行人关联交易情况；未督促发行人充分披露其与控股股东人员、营业场所混同及整改情况；研发费用核查不充分；函证程序执行不到位等保荐职责履行不到位情形；因开展场外期权及自营业务不审慎；对从业人员管理不到位；违反规定办理资本项目资金收付等受到上交所、深交所、北交所、地方证监局、地方外管局警示、罚款、整改通知、要求提交书面承诺等处罚。

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	28,592.67
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	619.08
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	29,211.75

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	113044	大秦转债	950,064.44	1.79

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

本报告期期初基金份额总额	84,346,037.24
报告期期间基金总申购份额	9,285,143.99
减：报告期期间基金总赎回份额	222,601.80
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	93,408,579.43

§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	47,797,300.87
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	47,797,300.87
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	51.17

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 07 月 01 日至 2024 年 09 月 30 日	47,797,300.87	-	-	47,797,300.87	51.17%
	2	2024 年 07 月 01 日至 2024 年 08 月 12 日	17,007,994.56	-	-	17,007,994.56	18.21%
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、国泰民裕进取灵活配置混合型证券投资基金基金合同

2、国泰民裕进取灵活配置混合型证券投资基金托管协议

3、关于准予国泰民裕进取灵活配置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

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

二〇二四年十月二十五日