

**国泰民福策略价值灵活配置混合型证券投资基金**  
**2025 年第 2 季度报告**  
**2025 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月十九日

## §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 2025 年 07 月 17 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 2025 年 04 月 01 日起至 2025 年 06 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	25,747,694.47 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	25,672,700.52 份	74,993.95 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 (2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 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	11,512.40	11.26
2.本期利润	445,104.43	214.19
3.加权平均基金份额本期利润	0.0142	0.0027
4.期末基金资产净值	40,321,435.52	116,310.89
5.期末基金份额净值	1.5706	1.5509

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	1.19%	0.38%	1.61%	0.52%	-0.42%	-0.14%
过去六个月	2.13%	0.32%	0.73%	0.49%	1.40%	-0.17%
过去一年	8.04%	0.41%	9.93%	0.68%	-1.89%	-0.27%
过去三年	3.12%	0.29%	2.07%	0.54%	1.05%	-0.25%
过去五年	24.09%	0.29%	11.13%	0.58%	12.96%	-0.29%
自基金合同生效起至今	48.87%	0.34%	19.24%	0.59%	29.63%	-0.25%

## 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	1.09%	0.38%	1.61%	0.52%	-0.52%	-0.14%
过去六个月	1.93%	0.32%	0.73%	0.49%	1.20%	-0.17%
过去一年	7.59%	0.41%	9.93%	0.68%	-2.34%	-0.27%
过去三年	1.98%	0.28%	2.07%	0.54%	-0.09%	-0.26%
自新增 C 类 份额起至今	2.21%	0.28%	1.61%	0.57%	0.60%	-0.29%

### 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 2025 年 6 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、	2019-08-16	-	13 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

	<p>国泰悦益六个月持有混合、国泰金鼎价值精选混合的基金经理</p>			<p>任国泰民福策略价值灵活配置混合型证券投资基金和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，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，2025 年 2 月起兼任国泰金鼎价值精选混合型证券投资基金的基金经理。</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

进入二季度，受美国对等关税影响，全球资本市场大幅波动，随后在国家队救市支持下，A 股逐步企稳。5 月中美双方针对关税达成重要共识并发布《中美日内瓦经贸会谈联合声明》，之后市场风险偏好得到提振，指数持续震荡上行。结构上，表现较好的是以算力、军工、创新药为代表的科技成长，全球流动性宽松推动下基本面预期较好的有色，以及一直处于估值修复通道中的大金融。各地违规消费舆情发酵，食品饮料表现垫底，家电医美等其他消费、钢铁煤炭等周期表现也靠后。债券市场方面，在美国对等关税冲击下，10 年期国债利率下行 17BP。

基于对市场的乐观判断，本基金于二季度对权益做了小幅加仓，主要增加了有色、成长、非银、交运等板块。债券方面，主要投向短久期国债以及具备安全垫和向上弹性的偏债可转债和平衡型可转债。

#### 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 1.19%，同期业绩比较基准收益率为 1.61%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 1.09%，同期业绩比较基准收益率为 1.61%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们维持中期乐观的判断，在经济没有大幅下行风险的前提下，A 股震荡向上的概率高。第一，全球流动性宽松，有助于包括 A 股在内的全球风险资产估值回升；第二，过去半年，AI、GPU、先进制程、军工等诸多行业迎来自己的 DEEPSEEK 时刻，中国的稀土等战略资源价值突显，使得中国在中美博弈中的信心显著提升，中国资产的可持续性经营假设极大增强，当前 A 股和港股的整体估值都显著低于美股等海外资产，因此，中国资产的估值修复有望持续。我们关注三类方向：

1) 周期复苏的可能性，随着政策发力扩内需，消费医药、军工、地产链、机械等，赔率高，胜率在提升。2) 今年是反内卷元年，那些供给无增长甚至收缩，如面板、有色、化工、钢铁等，有可能迎来供需改善。3) 全球流动性宽松背景下，中国科技和红利资产重估将继续；非美出口链，将从需求和汇率两个维度受益于美元宽松。

#### 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	8,081,729.91	19.87
	其中：股票	8,081,729.91	19.87
2	固定收益投资	31,147,380.74	76.59
	其中：债券	31,147,380.74	76.59
	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	1,329,879.83	3.27
7	其他各项资产	109,494.78	0.27
8	合计	40,668,485.26	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	337,716.00	0.84
C	制造业	5,992,992.93	14.82
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	49,039.00	0.12
E	建筑业	49,088.00	0.12
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	369,912.00	0.91
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	183,148.50	0.45
J	金融业	797,370.00	1.97
K	房地产业	127,413.00	0.32
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	26,226.48	0.06
N	水利、环境和公共设施管理业	148,824.00	0.37
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	8,081,729.91	19.99

### 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	000100	TCL 科技	87,000	376,710.00	0.93
2	600499	科达制造	28,500	279,300.00	0.69
3	000733	振华科技	4,800	240,240.00	0.59
4	301525	儒竞科技	3,100	239,413.00	0.59
5	600885	宏发股份	10,496	234,165.76	0.58
6	601838	成都银行	11,200	225,120.00	0.56
7	002475	立讯精密	6,100	211,609.00	0.52
8	002352	顺丰控股	3,700	180,412.00	0.45

9	002080	中材科技	8,900	173,550.00	0.43
10	603799	华友钴业	4,400	162,888.00	0.40

#### 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	12,081,399.19	29.88
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	3,058,952.05	7.56
7	可转债（可交换债）	16,007,029.50	39.58
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	31,147,380.74	77.03

#### 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	019773	25 国债 08	50,000	5,015,450.69	12.40
2	019759	24 国债 22	45,000	4,543,515.62	11.24
3	102380570	23 泉州交通 MTN002	30,000	3,058,952.05	7.56
4	110059	浦发转债	25,440	2,868,276.36	7.09
5	019758	24 国债 21	25,000	2,522,432.88	6.24

#### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，江苏紫金农村商业银行股份有限公司、上海银行股份有限公司、上海浦东发展银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。

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	4,846.57
2	应收证券清算款	103,541.74
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,106.47
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	109,494.78

#### 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	2,868,276.36	7.09
2	123113	仙乐转债	1,245,826.20	3.08
3	113042	上银转债	1,209,265.81	2.99
4	113037	紫银转债	1,162,511.49	2.87
5	127089	晶澳转债	1,109,698.61	2.74
6	118034	晶能转债	1,084,437.20	2.68
7	113606	荣泰转债	962,436.32	2.38
8	123108	乐普转 2	721,410.83	1.78
9	113046	金田转债	706,253.77	1.75
10	113640	苏利转债	485,475.64	1.20
11	128081	海亮转债	398,953.78	0.99
12	118000	嘉元转债	362,059.53	0.90
13	123247	万凯转债	341,148.48	0.84
14	127022	恒逸转债	318,663.34	0.79
15	110086	精工转债	300,159.97	0.74
16	123091	长海转债	293,594.88	0.73
17	127042	嘉美转债	284,081.86	0.70
18	110087	天业转债	279,995.32	0.69
19	123182	广联转债	277,632.45	0.69
20	113673	岱美转债	277,480.41	0.69
21	118032	建龙转债	277,173.25	0.69
22	128097	奥佳转债	277,120.98	0.69
23	127062	垒知转债	267,340.04	0.66
24	113638	台 21 转债	164,441.15	0.41
25	123236	家联转债	150,858.66	0.37
26	123090	三诺转债	137,448.65	0.34
27	110092	三房转债	43,284.52	0.11

#### 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	33,696,260.75	102,317.46

报告期期间基金总申购份额	57,520.18	4,981.19
减：报告期期间基金总赎回份额	8,081,080.41	32,304.70
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	25,672,700.52	74,993.95

## §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(%)	0.26

### 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

二〇二五年七月十九日