

# 国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金

## 2023 年第 4 季度报告

### 2023 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年一月二十二日

## §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 2024 年 01 月 18 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 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰融安多策略灵活配置混合
基金主代码	003516
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 7 月 3 日
报告期末基金份额总额	258,186,425.96 份
投资目标	本基金将灵活运用多种投资策略，充分挖掘市场潜在的投资机会，力求实现基金资产的持续稳定增值。
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、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。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中证综合债指数收益率×50%
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于中等预期风险和预期收益的证券投资基金品种，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	国泰融安多策略灵活配置混合 A	国泰融安多策略灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	003516	014960
报告期末下属分级基金的份额总额	254,492,436.61 份	3,693,989.35 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 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)	
	国泰融安多策略灵活配置混合 A	国泰融安多策略灵活配置混合 C
	1.本期已实现收益	-25,840,105.38
2.本期利润	-17,937,278.95	-836,716.70
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0693	-0.0869
4.期末基金资产净值	596,345,449.46	8,541,592.07
5.期末基金份额净值	2.3433	2.3123

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、国泰融安多策略灵活配置混合 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	-2.81%	0.85%	-2.88%	0.40%	0.07%	0.45%
过去六个月	-17.92%	0.96%	-4.44%	0.42%	-13.48%	0.54%
过去一年	-9.05%	1.01%	-3.41%	0.42%	-5.64%	0.59%
过去三年	-27.29%	1.38%	-12.38%	0.55%	-14.91%	0.83%
过去五年	155.65%	1.53%	21.05%	0.60%	134.60%	0.93%
自基金合同 生效起至今	134.33%	1.51%	14.89%	0.60%	119.44%	0.91%

## 2、国泰融安多策略灵活配置混合 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	-2.96%	0.85%	-2.88%	0.40%	-0.08%	0.45%
过去六个月	-18.17%	0.96%	-4.44%	0.42%	-13.73%	0.54%
过去一年	-9.82%	1.01%	-3.41%	0.42%	-6.41%	0.59%
自新增 C 类 份额起至今	-22.46%	1.13%	-9.36%	0.54%	-13.10%	0.59%

### 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

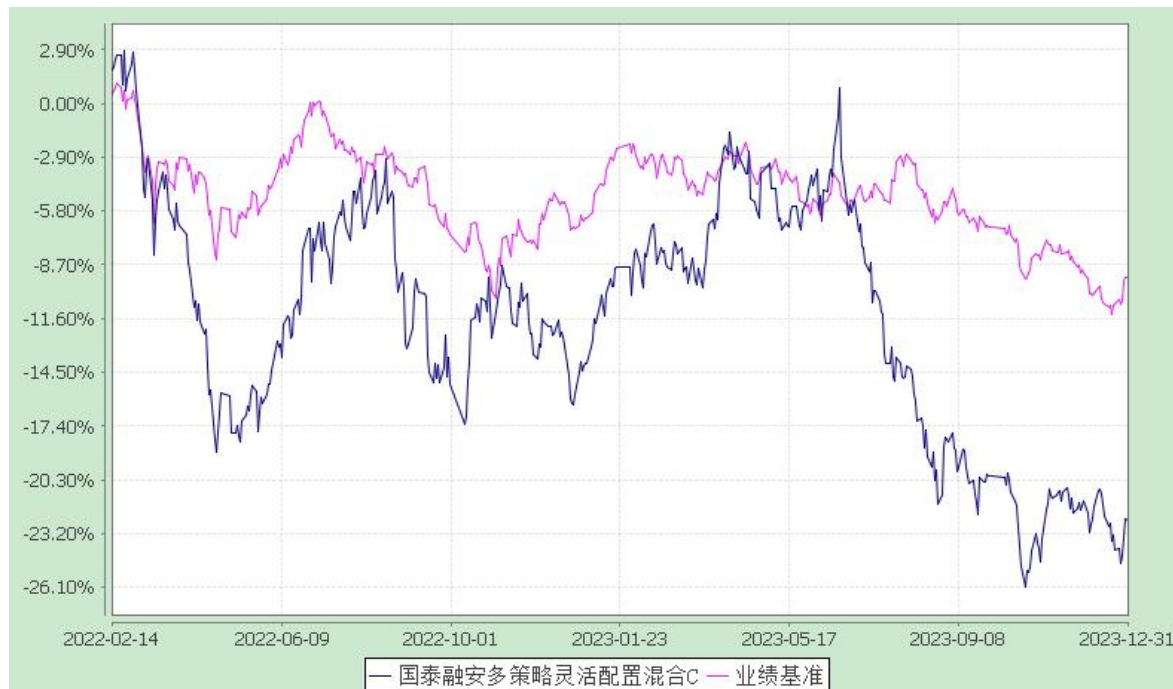
国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
 (2017 年 7 月 3 日至 2023 年 12 月 31 日)

#### 1. 国泰融安多策略灵活配置混合 A:



注：本基金的合同生效日为 2017 年 7 月 3 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. 国泰融安多策略灵活配置混合 C:



注：本基金的合同生效日为 2017 年 7 月 3 日，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 2022 年 2 月 14 日起，本基金增加 C 类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		
林小聪	国泰融安多策略灵活配置混合、国泰事件驱动混合、国泰景气优选混合的基金经理	2020-03-25	-	14 年	硕士研究生。2010 年 4 月加入国泰基金，历任研究员、基金经理助理。2017 年 6 月起任国泰事件驱动策略混合型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月起兼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，2021 年 11 月起兼任国泰景气优选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

2023 年上半年，A 股市场呈现震荡走势，行业表现较为分化。其中，深证成指上涨 0.10%，上证指数上涨 3.65%，科创 50 上涨 4.71%，创业板指下跌 5.61%。分行业来看，通信、传媒、计算机涨幅居前，房地产、农业、建材跌幅居前。

2023 年三季度，市场整体震荡下行。其中，上证指数下跌 2.86%，深成指下跌 8.32%，创业板指下跌 9.53%，科创 50 下跌 11.67%。分行业来看，煤炭、非银金融、石油石化涨幅居前，传媒、计算机、电力设备及新能源跌幅居前。

2023 年四季度，市场整体延续了震荡下行的走势，板块表现差异较大。分别来看，上证指数下跌 1.10%，深成指下跌 3.52%，创业板指下跌 4.79%，科创 50 下跌 3.55%。分行业来看，煤炭、电子、农业涨幅居前，房地产、建材、电力设备新能源跌幅居前。

我管理的基金组合主要布局了消费、数字经济与人工智能、医药等投资方向，在上半年取得了一定收益，但是在下半年组合净值出现了较大幅度的回撤。

#### 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-2.81%，同期业绩比较基准收益率为-2.88%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-2.96%，同期业绩比较基准收益率为-2.88%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，我认为 2024 年 A 股市场具备投资机会。沪深 300 指数的市净率已经在历史极低分位的位置，估值低虽然并不构成上涨的理由，但毫无疑问是一种重要的保护。美联储进入加息末期的迹象明显，中国货币环境保持宽松，这对于风险资产来说是难得的好阶段。国内经济基本面开始出现改善的迹象，同时政策层面也很值得期待。预计后续政策还会继续着力增效，围绕释放内需、信心修复等陆续出台系列政策。

基于以上的判断，我会积极寻找投资机会，围绕着业绩高增长与超预期的选股思路，具体来说包括如下方向：1、数字经济与人工智能。数字经济的战略地位已经被提升到前所未有的高度，相关的商业模式逐步在探索和清晰。以 OpenAI 为代表的生成式人工智能，有望推动新一轮的全球产业革命，产业变化日新月异。无论是机器人也好，自动驾驶也好，本质上都是人工智能的外延方向。目前阶段的数字经济与人工智能，无论是从产业发展的角度，还是从 A 股投资的角度，都非常类似于 2020 年年初的新能源车。2、消费。一方面消费会是稳经济的发力点之一，另一方面基于国内巨大的内需市场，只要能把握住某一细分市场的机会，无论是细分品类、细分人群还是细分价位，就足以成就一个高速增长的消费品公司。并且无论在何种环境下，消费者对于更高性价比的商品或服务的追求从未发生改变。3、医药：2018 年至今集采带来行业整体估值下行，但其中不乏高增长或高性价比的医药公司。反腐风暴从行业经营角度来讲是正本清源，从股票投资的角度来讲，可能会带来最后一击之后否极泰来的投资机会。

我的投资框架是始终如一的寻找业绩高增长与超预期，在这个底层逻辑之上同时对市场永存敬畏之心，希望既能坚持自我、又能不断进化。希望投资者能多一分耐心，作为组合管理者我一定会尽心竭力，争取回报给投资者一份满意的答卷。

#### 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	484,693,400.07	77.11
	其中：股票	484,693,400.07	77.11
2	固定收益投资	31,996,761.58	5.09
	其中：债券	31,996,761.58	5.09
	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	111,275,063.13	17.70
7	其他各项资产	586,385.43	0.09
8	合计	628,551,610.21	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	4,412,555.00	0.73
B	采矿业	2,210,529.45	0.37
C	制造业	349,842,956.85	57.84
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,578,831.99	1.42
E	建筑业	2,505,210.28	0.41
F	批发和零售业	3,341,863.89	0.55
G	交通运输、仓储和邮政业	4,478,973.33	0.74
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	73,566,694.42	12.16
J	金融业	3,743,600.00	0.62
K	房地产业	1,519,614.00	0.25
L	租赁和商务服务业	836,293.00	0.14
M	科学研究和技术服务业	23,530,663.85	3.89
N	水利、环境和公共设施管理业	3,965,986.56	0.66
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,159,627.45	0.36
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	484,693,400.07	80.13

**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	688111	金山办公	116,517	36,842,675.40	6.09
2	002568	百润股份	1,449,185	35,664,442.85	5.90
3	002332	仙琚制药	1,226,500	15,662,405.00	2.59
4	300705	九典制药	469,217	15,592,080.91	2.58
5	688333	铂力特	113,930	13,204,487.00	2.18
6	301162	国能日新	216,700	11,242,396.00	1.86
7	002558	巨人网络	981,972	10,939,168.08	1.81
8	605116	奥锐特	407,400	10,519,068.00	1.74
9	605499	东鹏饮料	54,400	9,928,544.00	1.64
10	688513	苑东生物	142,914	9,115,054.92	1.51

**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	30,156,986.30	4.99
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	-	-
7	可转债（可交换债）	1,839,775.28	0.30
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	31,996,761.58	5.29

**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	019709	23 国债 16	300,000	30,156,986.30	4.99
2	113664	大元转债	5,490	702,256.13	0.12
3	123158	宙邦转债	4,324	559,942.01	0.09
4	113673	岱美转债	2,350	289,919.05	0.05
5	111014	李子转债	1,210	138,881.65	0.02

#### 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	365,850.58
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-

5	应收申购款	220,534.85
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	586,385.43

#### 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	113664	大元转债	702,256.13	0.12
2	123158	宙邦转债	559,942.01	0.09
3	111014	李子转债	138,881.65	0.02
4	110082	宏发转债	97,772.64	0.02

#### 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	国泰融安多策略灵活配置混合A	国泰融安多策略灵活配置混合C
本报告期期初基金份额总额	263,099,174.11	8,058,808.55
报告期期间基金总申购份额	4,983,514.71	2,928,230.10
减：报告期期间基金总赎回份额	13,590,252.21	7,293,049.30
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	254,492,436.61	3,693,989.35

### §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	38,349.44
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	38,349.44
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.01

## 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、关于准予国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰融安多策略灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰融安多策略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

### 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  
二〇二四年一月二十二日