

国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

2025年第3季度报告

2025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：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年十月二十八日

§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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2025 年 10 月 24 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 07 月 01 日起至 2025 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰民益灵活配置混合(LOF)
场内简称	国泰民益 LOF
基金主代码	160220
基金运作方式	上市契约型开放式
基金合同生效日	2013 年 12 月 30 日
报告期末基金份额总额	22,420,157.00 份
投资目标	前瞻性把握不同时期股票市场、债券市场、银行间市场的收益率，在控制下行风险的前提下为投资人获取稳健回报。
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、股指期货投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、权证投资策略。
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、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	宁波银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰民益灵活配置混合(LOF)A	国泰民益灵活配置混合(LOF)C
下属分级基金的交易代码	160220	160226
报告期末下属分级基金的份额总额	21,915,981.39 份	504,175.61 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 7 月 1 日-2025 年 9 月 30 日)	
	国泰民益灵活配置混合 (LOF)A	国泰民益灵活配置混合 (LOF)C
1.本期已实现收益	12,304,156.92	264,337.83
2.本期利润	22,753,078.03	449,659.06
3.加权平均基金份额本期利润	0.9671	0.6246
4.期末基金资产净值	62,537,970.97	1,451,548.70
5.期末基金份额净值	2.8535	2.8791

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、国泰民益灵活配置混合(LOF)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	51.37%	2.37%	7.84%	0.42%	43.53%	1.95%
过去六个月	55.22%	1.93%	9.21%	0.47%	46.01%	1.46%
过去一年	52.17%	1.48%	8.29%	0.59%	43.88%	0.89%
过去三年	55.82%	0.88%	14.35%	0.54%	41.47%	0.34%
过去五年	79.09%	0.70%	7.08%	0.56%	72.01%	0.14%
自基金合同 生效起至今	185.35%	0.58%	43.31%	0.49%	142.04%	0.09%

2、国泰民益灵活配置混合(LOF)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	51.32%	2.37%	7.84%	0.42%	43.48%	1.95%
过去六个月	55.13%	1.93%	9.21%	0.47%	45.92%	1.46%
过去一年	52.01%	1.48%	8.29%	0.59%	43.72%	0.89%
过去三年	55.33%	0.88%	14.35%	0.54%	40.98%	0.34%
过去五年	78.17%	0.70%	7.08%	0.56%	71.09%	0.14%
自新增 C 类 份额起至今	125.11%	0.63%	30.80%	0.54%	94.31%	0.09%

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

国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

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

(2013 年 12 月 30 日至 2025 年 9 月 30 日)

1. 国泰民益灵活配置混合(LOF)A:



注：1、本基金合同生效日为 2013 年 12 月 30 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、自 2017 年 12 月 25 日起本基金业绩比较基准由原“三年期银行定期存款利率（税后）+2%”，变更为“沪深 300 指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%”。

2. 国泰民益灵活配置混合(LOF)C:



注：1、本基金合同生效日为 2013 年 12 月 30 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。自 2015 年 11 月 17 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、自 2017 年 12 月 25 日起本基金业绩比较基准由原“三年期银行定期存款利率(税后)+2%”，变更为“沪深 300 指数收益率*50%+中债综合指数收益率*50%”。

§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		
陈臻迪	国泰民益灵活配置混合(LOF)的基金经理	2025-02-13	-	6 年	硕士研究生。曾任职于中国人民养老保险有限责任公司等。2021 年 11 月加入国泰基金，历任研究员、投资经理助理。2025 年 2 月起任国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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《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

短期内结构性行情演绎极致，关注低位个股的投资机会。

三季度，市场结构性演绎较为极致，市场关注高成长空间个股，愿意给予个股远期利润空间较大的估值溢价。本质上反映流动性充裕情况下，资金不断寻找赚钱效应的最优路径，同时政策上给予了较为充分的呵护，并出台一系列科技与自主可控相关政策，持续推动金融对相关产业的支持。本产品重视科技创新领域的技术新进展与产业新趋势，持续在资本开支创造的需求增长逻辑中寻找优质赛道、优质个股，包括算力建设、端侧应用、可控核聚变、机器人等需要大规模资本开支作为发展基础的领域，挖掘科技创新带来的最新产业变革，积极寻找新的资本开支方向。

市场波动率放大，基准对控制回撤的重要性凸显。

本产品的投资目标始终聚焦在中长期维度的战胜基准，给持有人带来长期稳健的超额收益。产品持续采用主动与量化结合的方式，积极拥抱人工智能给资产管理带来的新工具和体系变革。具体落实上，产品从宏观与策略的角度阶段性选择优质的宽基基准，并根据基准的风格与行业配置比例系统性管理组合的风险暴露情况。结合宏观条件与流动性条件的判断，我们选择科技与红利两大赛道在基准配置比例上加强配置。首先，在科技领域，我们注重技术革命与产业链升级中卡位关键、具备中长期增长的个股，关注营收增长空间与利润增长可持续性，主要抓住 AI 应用爆发后在算力建设、眼镜等可穿戴设备、智能驾驶、机器人等领域的投资机遇。在红利领域，我们关注盈利与现金流的匹配，配置经济企稳后经营质量改善且具有高股息的金融个股，以及具备

盈利增长潜力的有色金属与黄金相关个股。

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 51.37%，同期业绩比较基准收益率为 7.84%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 51.32%，同期业绩比较基准收益率为 7.84%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

宏观条件上，消费在未来几个季度或触底回升，科技创新依旧是推动经济发展的中坚力量。

我们依旧面临海外较大的贸易制裁压力，短期内的缓和不变中长期贸易摩擦持续存在的事实，但是国内的产业链已经做好了充分的准备。未来中国的经济支柱将逐步从地产转移至消费领域，并由科技创新与产业升级持续提供增长动能。短期来看，消费疲软依旧存在，但是中长期的消费修复确定性高，政策持续对消费托底、对过剩产能有序退出有效指引，未来出现消费大幅退坡的情景概率较低。短期内经济增长依旧在动能转换中，过去杠杆投资拉动带来的爆发式增长有望逐步转换成科技革新赋能生产能力和消费能力的持续升级，科技创新依旧是中国的战略重心与最强引擎。对于投资，我们依旧坚持科技创新领域带来的产业投资的巨大机遇，特别是 AI 产业依旧处在产业升级的开始，相关领域具备较大的收入增量空间以及较好的盈利水平。

下一阶段，产品将继续关注相关领域的技术变革对经济的拉动作用，特别是 AI 产业的演进带来的投资机会。具体而言，AI 技术的进步是未来科技进步的中枢环节，我们围绕 AI 的技术进步开展上下游产业链投资。当下，AI 在知识传递领域已经占据不可替代的生态位，信息传递的效率将会进一步提升，互联网时代打破的信息壁垒以及塑造的应用格局将进一步进化，AI 革命将成为新一轮大国博弈的支点，我们将持续关注国内先进领域的进展，包括芯片制造、机器人、能源应用等前沿领域，跟踪相关产业链的发展变化，储备投资标的，适时布局相关领域的投资机会。

四季度，重点关注的风险点依旧是国际贸易政策对风险偏好的冲击，但是短期内对经济实际影响有限，产品通过均衡的资产配置，严格审视持仓个股的中长期盈利能力和经营壁垒，降低组合的净值回撤，并积极寻找下一阶段的增长方向。

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 2025 年 07 月 10 日期间存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万万元的情形。

§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	58,479,971.07	90.63
	其中：股票	58,479,971.07	90.63
2	固定收益投资	2,519,328.08	3.90
	其中：债券	2,519,328.08	3.90
	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	3,417,619.95	5.30
7	其他各项资产	107,477.25	0.17
8	合计	64,524,396.35	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	1,033,897.00	1.62
C	制造业	51,007,203.61	79.71
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	-	-
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	4,444,610.46	6.95
J	金融业	1,878,892.00	2.94
K	房地产业	-	-
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	115,368.00	0.18
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	58,479,971.07	91.39

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	002475	立讯精密	94,500	6,113,205.00	9.55
2	300502	新易盛	13,420	4,908,633.40	7.67
3	300308	中际旭创	12,100	4,884,528.00	7.63
4	688279	峰昭科技	17,643	4,291,130.46	6.71
5	300394	天孚通信	25,400	4,262,120.00	6.66
6	600183	生益科技	72,800	3,932,656.00	6.15
7	603228	景旺电子	43,400	2,732,898.00	4.27
8	002241	歌尔股份	67,000	2,512,500.00	3.93
9	601138	工业富联	36,500	2,409,365.00	3.77
10	688347	华虹公司	15,515	1,777,398.40	2.78

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	2,519,328.08	3.94
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）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,519,328.08	3.94

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	019766	25 国债 01	25,000	2,519,328.08	3.94

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	59,857.19
2	应收证券清算款	3,386.56
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	34,933.50
6	其他应收款	9,300.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	107,477.25

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	国泰民益灵活配置混合 (LOF)A	国泰民益灵活配置混合 (LOF)C
本报告期期初基金份额总额	23,758,629.12	1,846,956.74
报告期期间基金总申购份额	1,741,779.17	383,632.76
减：报告期期间基金总赎回份额	3,584,426.90	1,726,413.89
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	21,915,981.39	504,175.61

§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、关于核准国泰淘新灵活配置混合型证券投资基金（LOF）募集的批复（已更名为国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF））
- 2、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）基金合同
- 3、国泰民益灵活配置混合型证券投资基金（LOF）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

二〇二五年十月二十八日