

# 国泰民益灵活配置混合型证券投资基金(LOF)

## 2026年第1季度报告

### 2026年3月31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：二〇二六年四月二十二日

## §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。

基金托管人宁波银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 04 月 20 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 2026 年 01 月 01 日起至 2026 年 03 月 31 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	35,484,039.15 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	34,342,067.41 份	1,141,971.74 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 (2026 年 1 月 1 日-2026 年 3 月 31 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	9,450,149.36	233,467.23
2.本期利润	6,787,322.85	111,833.79
3.加权平均基金份额本期利润	0.1991	0.1317
4.期末基金资产净值	108,758,475.72	3,646,987.23
5.期末基金份额净值	3.1669	3.1936

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	6.74%	2.29%	-1.76%	0.48%	8.50%	1.81%
过去六个月	10.98%	2.38%	-1.78%	0.48%	12.76%	1.90%
过去一年	72.26%	2.15%	7.26%	0.47%	65.00%	1.68%
过去三年	72.93%	1.29%	8.82%	0.53%	64.11%	0.76%
过去五年	89.60%	1.01%	-0.42%	0.54%	90.02%	0.47%
自基金合同 生效起至今	216.69%	0.73%	40.76%	0.49%	175.93%	0.24%

## 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	6.71%	2.29%	-1.76%	0.48%	8.47%	1.81%
过去六个月	10.92%	2.38%	-1.78%	0.48%	12.70%	1.90%
过去一年	72.08%	2.15%	7.26%	0.47%	64.82%	1.68%
过去三年	72.39%	1.29%	8.82%	0.53%	63.57%	0.76%
过去五年	88.62%	1.01%	-0.42%	0.54%	89.04%	0.47%
自新增C类 份额起至今	149.70%	0.80%	28.46%	0.53%	121.24%	0.27%

### 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2026年3月31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。

2、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。

3、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	-	7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，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共5次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。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

一季度，伴随海外局势持续恶化，市场出现较大扰动。本基金在坚持产业分析的基础上，适度调整风险偏好。产业端重点跟踪大模型 Agent 能力升级对算力需求的实际拉动，以及产业链技术与产品升级对产业格局的影响。投资端持续看好算力产业链，维持对光模块产业链的超配；同时增配能源金属等受益于地缘局势的品种，提升组合防御属性、降低波动。季度末，美伊冲突升温对市场风险偏好形成短期扰动，本基金适度减持前期涨幅较大的有色金属，调整仓位至相对灵活水平。

市场结构性分化态势延续，业绩验证期内将重点关注盈利与估值的匹配度。

本产品投资目标聚焦中长期维度战胜业绩比较基准，为持有人创造长期稳健的超额收益。组合在科技领域聚焦产业链关键环节布局，通过量化模型平抑波动、降低大幅回撤风险。一季度重点关注三方面机会：光模块 1.6T 代际升级下规模出货对龙头公司的业绩拉动、光纤与 CCL 等品种价格上涨带来的盈利提升、CPO 及 OCS 等新技术催生的新增量机遇。整体来看，组合持续优选胜率与赔率兼具的高景气品种，底仓配置中长期产业格局向好、盈利能力持续提升的个股，同时通过宏观研判与量化分析控制组合波动。

#### 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 6.74%，同期业绩比较基准收益率为-1.76%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 6.71%，同期业绩比较基准收益率为-1.76%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

一季度宏观层面核心线索集中于 AI 产业趋势与地缘政治风险两大维度。

国内方面，宏观经济逐步修复，先进产业仍是经济新增长点的核心载体。人工智能作为国家战略重点领域，国产模型能力的持续提升推动算力出海成为新可能。海外方面，美伊冲突持续升级扰动霍尔木兹海峡航运，导致全球通胀预期反复；叠加特朗普关税政策对出口链的频繁扰动，部分制造业环节面临成本压力。短期消费修复进程仍在推进，中长期改善确定性较高；先进制造与科技创新是应对国际竞争的核心方向，本基金将优先布局国家战略扶持且产业趋势明确的领域。

下一阶段，产品将继续围绕高确定性新兴产业展开布局，重点挖掘两条主线机会：一是 AI 算力链，尤其光模块 1.6T 代际升级相关个股，其业绩确定性强、竞争格局优质且景气延续性高；二是高端产品对低端产能的挤压带来的涨价机会，重点关注光纤、存储、CCL 等细分产业链。预计二季度宏观扰动仍将持续，组合将动态调整持仓结构以适配市场变化。

风险层面，二季度需重点关注国际关系对市场风险偏好的阶段性冲击，以及财报季部分高估值个股的业绩验证压力。本基金将通过严格审视持仓个股的中长期盈利能力与经营壁垒，控制组合回撤风险，积极挖掘产业主线上的超额收益机会。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

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	96,974,463.10	85.90
	其中：股票	96,974,463.10	85.90
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	15,728,788.95	13.93
7	其他各项资产	190,506.97	0.17
8	合计	112,893,759.02	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	4,485,121.00	3.99
C	制造业	91,365,113.10	81.28
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	-	-
J	金融业	1,012,557.00	0.90
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	111,672.00	0.10
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	96,974,463.10	86.27

### 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	300502	新易盛	24,120	10,681,300.80	9.50
2	300308	中际旭创	18,140	10,329,097.40	9.19
3	300394	天孚通信	26,100	7,871,760.00	7.00
4	688519	南亚新材	50,240	6,520,147.20	5.80
5	002463	沪电股份	84,200	6,396,674.00	5.69
6	688498	源杰科技	5,320	5,348,940.80	4.76
7	002475	立讯精密	104,800	5,162,448.00	4.59
8	002384	东山精密	33,800	3,491,540.00	3.11
9	601869	长飞光纤	9,800	3,033,002.00	2.70
10	301308	江波龙	10,000	2,970,800.00	2.64

### 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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，南亚新材料科技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	107,956.61
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	73,250.36
6	其他应收款	9,300.00
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	190,506.97

#### 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	34,162,538.23	652,988.68
报告期期间基金总申购份额	1,490,083.46	1,137,262.34
减：报告期期间基金总赎回份额	1,310,554.28	648,279.28
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	34,342,067.41	1,141,971.74

## §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	10,002,000.47
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	10,002,000.47
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	28.19

### 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	2026年01月01日至2026年03月31日	10,002,000.47	-	-	10,002,000.47	28.19%
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

### 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。

基金托管人住所或办公场所。

### 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

二〇二六年四月二十二日