

国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金

2016 年第 3 季度报告

2016 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一六年十月二十四日

§ 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规定，于 2016 年 10 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 2016 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰融丰定增灵活配置
基金主代码	501017
交易代码	501017
基金运作方式	基金合同生效后 18 个月内（含第 18 个月），场内份额与场外份额均不开放申购、赎回业务，但场内份额可在本基金符合法律法规和上海证券交易所规定的上市条件的情况下上市交易。本基金合同生效后第 18 个月度对日起，本基金转为上市开放式基金（LOF）。
基金合同生效日	2016 年 5 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,116,392,677.92 份
投资目标	在基金合同生效后 18 个月内（含第 18 个月），通过对定向增发项目的深入研究，在严格控制风险的基础上，充分挖掘潜在的投资机会，力争为基金份额持有人获得长期稳

	<p>定的回报；本基金转为上市开放式基金（LOF）后，深入挖掘并充分理解国内经济增长和结构转型所带来的外延式增长的投资机会，在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上精选具有估值优势的公司股票进行投资，力争获取超越业绩比较基准的收益。</p>
投资策略	<p>本基金在基金合同生效后 18 个月内（含第 18 个月），通过对宏观经济，行业轮动效应与定向增发项目优势的深入研究，优选能够改善、提升企业基本面与经营状况的定向增发股票进行投资。将定向增发改善企业基本面与产业结构作为投资主线，形成以定向增发为核心的投资策略。</p> <p>本基金转为上市开放式基金（LOF）后，在有效控制风险的前提下，深入挖掘可能对行业或公司的当前或未来价值产生重大影响的事件，在积极把握宏观经济和市场发展趋势的基础上，将股权变动、资产重组等上市公司外延增长活动作为投资的主线，通过股票与债券等资产的合理配置，力争基金资产的持续稳健增值。</p>
业绩比较基准	<p>基金合同生效后 18 个月内（含第 18 个月），本基金业绩比较基准为：国证定增指数收益率×80%+中证综合债指数收益率×20%。</p> <p>本基金转为上市开放式基金（LOF）后，本基金业绩比较基准为：沪深 300 指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%。</p>
风险收益特征	<p>本基金为混合型基金，其预期收益及预期风险水平高于债券型基金和货币市场基金，但低于股票型基金，属于中等预期收益风险水平的投资品种。</p>
基金管理人	<p>国泰基金管理有限公司</p>
基金托管人	<p>中国银行股份有限公司</p>

§ 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
	(2016 年 7 月 1 日-2016 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	1,050,597.63
2. 本期利润	-1,248,263.17
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0011
4. 期末基金资产净值	1,114,902,845.32
5. 期末基金份额净值	0.9987

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。

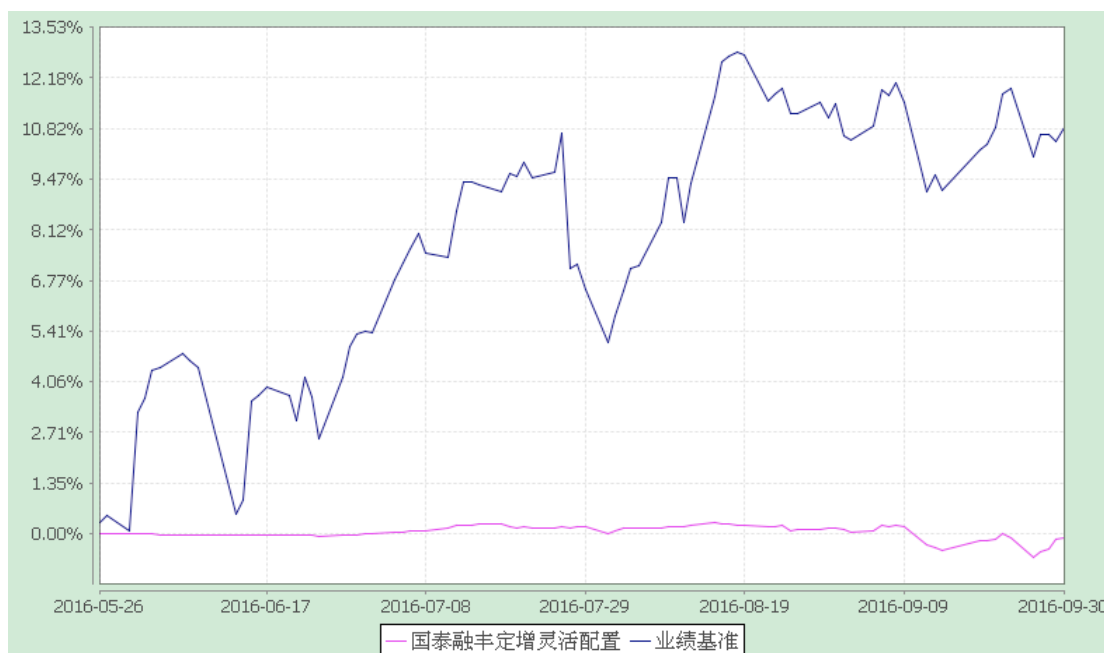
3.2 基金净值表现

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	-0.11%	0.12%	5.17%	0.82%	-5.28%	-0.70%

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

国泰融丰定增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
 (2016 年 5 月 26 日至 2016 年 9 月 30 日)



注：1、本基金合同生效日为2016年5月26日，截止至2016年9月30日，本基金运作时间未
满一年。

2、本基金的建仓期为6个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在6个月建仓结
束时，确保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		
樊利安	本基金的基金经理、 国泰民益灵活配置混合 (LOF) (原国泰淘新 灵活配置)、国	2016-05-26	-	10 年	硕士。曾任职上海鑫地投资管理 有限公司、天治基金管理有限公 司等。2010 年 7 月加入国泰基金 管理有限公司，历任研究员、基金 经理助理。2014 年 10 月起任 国泰民益灵活配置混合型证券投 资基金 (LOF) (原国泰淘新灵活配 置混合型证券投资基金) 和国泰浓 益灵活配置混合型证券投资基金 的基金经理，2015 年 1

	泰浓益 灵活配 置混 合、国 泰结 构转 型灵 活配 置混 合、 国 泰 国 策 驱 动 混 合、 国 泰 兴 益 灵 活 配 置 混 合、 国 泰 金 泰 平 衡 混 合（ 原 国 泰 金 泰 封 闭）、 国 泰 睿 吉 灵 活 配 置 混 合、 国 泰 生 益 灵 活 配 置 混 合、 国 泰 添 益 灵 活 配 置 混 合的 基 金 经 理、 研 究 部 副 总 监 （主 持 工 作）				月起兼任国泰结构转型灵 活配置混合型证券投资基 金的基金经理，2015 年 3 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，2015 年 5 月起兼任国泰兴益灵活配 置混合型证券投资基金的 基金经理，2015 年 6 月起兼 任国泰生益灵活配置混合 型证券投资基金、国泰睿吉 灵活配置混合型证券投资 基金和国泰金泰平衡混合 型证券投资基金（原金泰证 券投资基金）的基金经理， 2016 年 5 月起兼任国泰融 丰定增灵活配置混合型证 券投资基金的基金经理， 2016 年 8 月起兼任国泰添 益灵活配置混合型证券投 资基金的基金经理。2015 年 5 月至 2016 年 1 月任研 究部副总监，2016 年 1 月 起任研究部副总监（主持工 作）。
--	---	--	--	--	--

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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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，基金管理小组保持独立运作，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

2016 年三季度，A 股市场延续了窄幅波动的特征，上证指数在 2930-3140 点区间震荡整理。上证指数最终上涨 2.56%，深证综指上涨 1.08%，创业板指下跌 3.50%。和上个季度相同，虽然指数呈现窄幅波动，但热点板块及个股表现仍然活跃，建筑建材、房地产、医药等行业部分股票表现较为突出。

三季度市场流动性保持宽松状态，无风险利率进一步下行。随着恒大加入万科股权争夺，优质房地产股低估值硬资产的特性成为资产荒背景下资金的突破方向。再加上部分二线地产热销，房地产板块三季度表现优异。另外，为了鼓励社会资本进入基建投资，PPP 模式推广逐步加速，直接受益的园林、环保板块表现突出。

本基金以定向增发策略为主，从二季度末逐步开始建仓，并少量参与了定增破发股票投资与新股申购。三季度以来，定增市场供应量很大，但资产荒使得各路资金参与定增的热情较高，定增折价率有所缩小。我们通过深入研究和精选股票，同时控制折价率，拿到了一些较好项目。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2016 年第三季度的净值增长率为-0.11%，同期业绩比较基准收益率为 5.17%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

从三季度宏观数据来看，经济下行过程中有小的触底反弹迹象，这使得整体下行趋势有所放缓。另外，通胀见底，PPI 增速逐步上行，预计于四季度转正。

我们认为四季度市场仍然是资金的存量博弈。除了个别景气度较高的子行业外，大部分中小市值股票估值维持在较高水平，业绩增速并没有显著变化，未来还需要通过时间来消化估值。随着近期地产调控政策的出台，房地产产业链也会受到一定影响。基于目前的流动性以及市场维稳的需求，我们判断个别高景气子行业还是会受到资金的集中追捧。四季度，我们看好 PPP 相关行业、消费电子行业以及受益于产品价格上行的部分化工股。四季度我们将完成定增股票建仓，并以定增破发策略为主，对剩余资金进行积极管理。

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	621,647,442.83	55.29
	其中：股票	621,647,442.83	55.29
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	300,000,000.00	26.68
	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	202,582,206.94	18.02
7	其他各项资产	115,843.89	0.01
8	合计	1,124,345,493.66	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	-	-
C	制造业	371,009,831.64	33.28
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	75,257,022.48	6.75
E	建筑业	9,579,510.48	0.86
F	批发和零售业	108,011,745.53	9.69
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	32,496,018.96	2.91
J	金融业	25,293,313.74	2.27
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	-	-
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	621,647,442.83	55.76

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	600335	国机汽车	8,901,830	107,979,197.90	9.69
2	600151	航天机电	9,049,773	94,660,625.58	8.49
3	600416	湘电股份	6,477,733	80,129,557.21	7.19
4	000544	中原环保	5,140,507	75,257,022.48	6.75
5	002367	康力电梯	4,542,504	67,138,209.12	6.02
6	002414	高德红外	1,953,125	50,019,531.25	4.49
7	002373	千方科技	1,899,924	32,279,708.76	2.90
8	000725	京东方 A	5,000,000	11,850,000.00	1.06
9	002236	大华股份	700,000	10,857,000.00	0.97
10	002092	中泰化学	999,901	9,749,034.75	0.87

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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	37,560.85

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	78,283.04
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	115,843.89

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

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情 况说明
1	600335	国机汽车	107,979,197.90	9.69	非公开发行
2	600151	航天机电	94,660,625.58	8.49	非公开发行
3	600416	湘电股份	80,129,557.21	7.19	非公开发行
4	000544	中原环保	75,257,022.48	6.75	非公开发行
5	002367	康力电梯	67,138,209.12	6.02	非公开发行
6	002414	高德红外	50,019,531.25	4.49	非公开发行

§ 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	1,116,392,677.92
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,116,392,677.92

§ 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、国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 2、国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰融丰定增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

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 16 层-19 层。

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
二〇一六年十月二十四日