

# 国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金

## 2017 年第 3 季度报告

2017 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一七年十月二十七日

## § 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。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2017 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 2017 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰民丰回报定期开放灵活配置混合
基金主代码	003955
交易代码	003955
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 3 月 31 日
报告期末基金份额总额	210,653,829.45 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	<p>封闭期投资策略：本基金管理人认为，有效并有纪律的资产配置和精选证券是获得回报的主要来源，收益管理和风险管理是保证回报的重要手段。本基金主要通过资产配置、精选证券以及收益和风险管理三个层次的投资策略，实现基金的投资目标。</p> <p>开放期投资策略：开放期内，本基金为保持较高的组合流</p>

	动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×40%+中债综合指数收益率×60%
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	中国民生银行股份有限公司

### § 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
	(2017 年 7 月 1 日-2017 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	3,491,236.96
2. 本期利润	3,757,940.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0178
4. 期末基金资产净值	249,724,029.79
5. 期末基金份额净值	1.1855

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

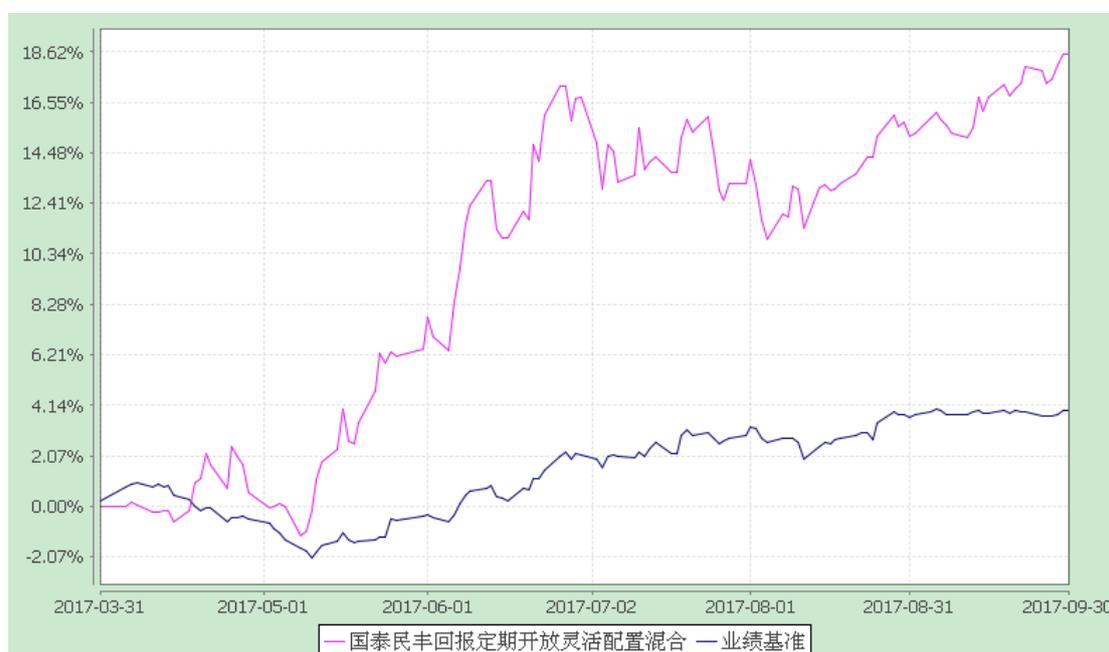
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差	业绩比较基准收益	业绩比较基准收益	①-③	②-④

		②	率③	率标准差 ④		
过去三个月	1.53%	0.75%	1.76%	0.23%	-0.23%	0.52%

### 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

国泰民丰回报定期开放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  
(2017 年 3 月 31 日至 2017 年 9 月 30 日)



注：（1）本基金的合同生效日为2017年3月31日，截至2017年9月30日，本基金运作时间未满足一年；

（2）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。

## § 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		
程洲	本基金	2017-03-31	-	17 年	硕士研究生，CFA。曾任职

	的基金经理、 国泰金牛创新混合、 国泰聚信价值优势灵活配置混合、 国泰大农业股票的基金经理				于申银万国证券研究所。2004 年 4 月加盟国泰基金管理有限公司，历任高级策略分析师、基金经理助理，2008 年 4 月至 2014 年 3 月任国泰金马稳健回报证券投资基金的基金经理，2009 年 12 月至 2012 年 12 月兼任金泰证券投资基金的基金经理，2010 年 2 月至 2011 年 12 月兼任国泰估值优势可分离交易股票型证券投资基金的基金经理，2012 年 12 月至 2017 年 1 月任国泰金泰平衡混合型证券投资基金（由金泰证券投资基金转型而来）的基金经理，2013 年 12 月起兼任国泰聚信价值优势灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 1 月起兼任国泰金牛创新成长混合型证券投资基金（原国泰金牛创新成长股票型证券投资基金）的基金经理，2017 年 3 月起兼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，2017 年 6 月起兼任国泰大农业股票型证券投资基金的基金经理。
吴晨	本基金的基金经理、 国泰信用互利分级债券、 国泰双利债券、 国泰新目标收益保本混合、	2017-03-31	-	15 年	硕士研究生，CFA，FRM。2001 年 6 月加入国泰基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员；2004 年 9 月至 2005 年 10 月，英国城市大学卡斯商学院金融系学习；2005 年 10 月至 2008 年 3 月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理；2008 年 4 月至 2009 年 3 月在长信基金管理有限公司从事债券研究；2009 年 4 月至 2010 年 3 月在国泰基金管

	<p>国泰鑫保本混合、国泰民惠收益定期开放债券、国泰金龙债券、国泰民安增益定期开放灵活配置混合、国泰中国企业信用精选债券（QDII）的基金经理、绝对收益投资（事业）部副总监（主持工作）、固收投资总监</p>				<p>理有限公司任投资经理。2010 年 4 月起担任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理；2010 年 9 月至 2011 年 11 月担任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2011 年 12 月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理；2012 年 9 月至 2013 年 11 月兼任国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理；2013 年 10 月起兼任国泰双利债券证券投资基金的基金经理；2016 年 1 月起兼任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金和国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月起兼任国泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月起兼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，2017 年 8 月起兼任国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 9 月起兼任国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）的基金经理。2014 年 3 月至 2015 年 5 月任绝对收益投资（事业）部总监助理，2015 年 5 月至 2016 年 1 月任绝对收益投资（事业）部副总监，2016 年 1 月起任绝对收益投资（事业）部副总监（主持工作），2017 年 7 月起任固收投资总监。</p>
<p>黄志翔</p>	<p>本基金的基金经理、</p>	<p>2017-04-17</p>	<p>-</p>	<p>7 年</p>	<p>学士。2010 年 7 月至 2013 年 6 月在华泰柏瑞基金管理有限公司任交易员。2013</p>

	国泰淘金互联网债券、国泰信用债券、国泰润利纯债债券、国泰现金宝货币市场基金、国泰润鑫纯债债券、国泰瞬利货币ETF、上证10年期国债ETF、国泰民安增益定期开放灵活配置混合的基金经理			年6月加入国泰基金管理有限公司，历任交易员和基金经理助理。2016年11月起任国泰淘金互联网债券型证券投资基金和国泰信用债券型证券投资基金的基金经理，2017年3月起兼任国泰润利纯债债券型证券投资基金和国泰现金宝货币市场基金的基金经理，2017年4月起兼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，2017年7月起兼任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理，2017年8月起兼任国泰瞬利交易型货币市场基金和上证10年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2017年9月起兼任国泰民安增益定期开放灵活配置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遵规守信情况的说明

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

2017 年三季度 A 股市场呈现稳步上涨的格局，沪深 300 指数单季度上涨了 4.63%，而创业板指数也小幅上涨了 2.69%。钢铁、煤炭和有色金属等周期性行业在严格的环保限产政策下出现了盈利的大幅改善和股票的大幅上涨，成为三季度市场最大的赢家。

本基金在三季度基本维持了股票仓位的配置情况，在结构方面主要精选了金融、电子和家电等各个大行业的龙头企业，并且保持了较高的股票集中度。因为本基金存在较长的封闭期，所以基金采取长期集中持有行业龙头，不在乎短期的估值波段，以赚钱企业盈利增长的钱为出发点，做时间的朋友。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2017 年第三季度的净值增长率为 1.53%，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

展望 2017 年四季度，我们认为，宏观经济增速的回落，以及去杠杆去泡沫的监管政策应该会限制资本市场出现系统性的机会，但无论是宏观经济还是资本市场，稳定运行都是管

理层所期望的，因此市场出现大幅波动的概率比较小，分化的结构性行情会是市场运行的主要特征。操作方面，本基金会密切关注宏观经济的走势和监管实施力度的轻重缓急，而在个股方面还是严格坚持基于盈利确定性和估值安全性的分析。

#### 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	225,797,906.69	90.27
	其中：股票	225,797,906.69	90.27
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	24,247,560.42	9.69
7	其他各项资产	89,456.02	0.04
8	合计	250,134,923.13	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	39,793.60	0.02
C	制造业	173,510,317.71	69.48
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	31,093.44	0.01
E	建筑业	11,515,552.00	4.61
F	批发和零售业	77,286.30	0.03
G	交通运输、仓储和邮政业	180,763.86	0.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	74,481.17	0.03
J	金融业	39,964,020.00	16.00
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	50,222.25	0.02
M	科学研究和技术服务业	116,091.43	0.05
N	水利、环境和公共设施管理业	51,196.08	0.02
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	115,299.99	0.05
R	文化、体育和娱乐业	71,788.86	0.03
S	综合	-	-
	合计	225,797,906.69	90.42

### 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	601318	中国平安	355,500	19,253,880.00	7.71
2	002415	海康威视	578,250	18,504,000.00	7.41
3	600276	恒瑞医药	283,200	16,972,176.00	6.80
4	600519	贵州茅台	32,416	16,779,818.24	6.72
5	000858	五粮液	275,600	15,786,368.00	6.32
6	000651	格力电器	403,700	15,300,230.00	6.13
7	601901	方正证券	1,562,400	13,436,640.00	5.38
8	600660	福耀玻璃	523,700	13,349,113.00	5.35
9	002450	康得新	625,900	13,275,339.00	5.32
10	000895	双汇发展	522,700	13,015,230.00	5.21

#### 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（除“方正证券”公告其违规情况外），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。

方正证券股份有限公司（简称方正证券）未按照《证券登记结算管理办法》第 24 条，《关于加强证券期货经营机构客户交易终端信息等客户信息管理的规定》第 6 条、第 8 条、第 13 条，《中国证监会关于加强证券经纪业务管理的规定》第 3 条第（4）项，《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》第 50 条的规定对客户的信息进行审查和了解，违反了《证券公司监督管理条例》第 28 条第 1 款规定。依据《证券公司监督管理条例》第 84 条规定，证监会决定对方正证券责令改正，给予警告，没收违法所得约 1,823 万元，并处以约 5,470 万元罚款。

本基金管理人此前投资方正证券股票时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该股票纳入本基金股票池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后，本基金管理人就方正证券受处罚事件进行了及时分析和研究，认为方正证券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	84,590.03
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	4,865.99
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	89,456.02

#### 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

本报告期期初基金份额总额	210,653,829.45
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	210,653,829.45

### § 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 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	2017年7月1日至2017年9月30日	105,003,725.00	-	-	105,003,725.00	49.85%
	2	2017年7月1日至2017年9月30日	105,003,725.00	-	-	105,003,725.00	49.85%

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金合同
- 3、国泰民丰回报定期开放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

### 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16层-19层。

### 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  
二〇一七年十月二十七日