

# 国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金（LOF）

## 2020 年第 1 季度报告

2020 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年四月二十二日

## § 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2020 年 4 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 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰融丰外延增长灵活配置混合（LOF）
场内简称	国泰融丰
基金主代码	501017
交易代码	501017
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2016 年 5 月 26 日
报告期末基金份额总额	279,030,032.31 份
投资目标	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 market 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。
投资策略	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

	<p>济和 market 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> <p>具体而言，本基金转为上市开放式基金（LOF）后的投资策略分两个层次：首先是大类资产配置，即采用基金管理人的资产配置评估模型（Melva），依据对宏观经济、企业盈利、流动性、估值等相关因素的分析判断确定不同资产类别的配置比例；其次是个股精选策略，在大类资产配置的基础上，通过对影响上市公司当前及未来价值的外延增长活动进行全面的分析，深入挖掘受益于外延增长或市场估值未能充分体现外延增长影响的上市公司股票，在综合考虑投资组合的风险和收益的前提下，完成本基金投资组合的构建，并依据外延增长活动的深入对其进行动态调整。</p> <p>1、大类资产配置策略</p> <p>本基金运用基金管理人的资产配置评估模型（Melva），通过宏观经济、企业盈利、流动性、估值和行政干预等相关因素的分析判断，采用评分方法确定大类资产配置比例。</p> <p>2、个股精选投资策略</p> <p>（1）外延增长主题的上市公司范畴的界定</p> <p>本基金将以下四类上市公司定义为本基金关注的外延增长主题的上市公司，具体包括：1）并购重组已实施，并对公司的经营持续性产生影响的上市公司；2）已公告并购重组预案，在对其进行合法性、合理性和可行性分析后判断具备较强可操作性的上市公司；3）控股股东或者实际控制人发生变动，预期该变化对公司经营产生积极及正面影响的上市公司；4）在经济制度改革或国家产业政策发生重大变化的情况下，股东或实际控制人对其有并购重</p>
--	--

	<p>组计划并公告的上市公司。除上述上市公司之外，如果某些细分行业和公司同样符合外延增长主题的定义，本基金也会酌情将其纳入外延增长主题的投资范围。</p> <p>未来如果基金管理人认为有更适当的外延增长主题的公司划分标准，基金管理人有权对外延增长主题的公司范围的界定方法进行变更。本基金由于上述原因变更外延增长主题的公司范围的界定方法不需经基金份额持有人大会通过，但应及时告知基金托管人并公告。</p> <p>（2）初选股票库的构建</p> <p>本基金对初选股票库的构建，是在外延增长主题界定的范畴中，过滤掉明显不具备投资价值的股票。剔除的股票包括法律法规和本基金管理人制度明确禁止投资的股票、ST 和*ST 股票、筹码集中度高且流动性差的股票、涉及重大案件和诉讼的股票等。</p> <p>同时，本基金将密切关注股票市场企业动态，根据实际情况调整初选股票库。</p> <p>（3）风格股票库的构建</p> <p>在初选股票库的基础上，本基金将结合定量评估、定性分析和估值分析来综合评估备选公司并购重组活动的价值，从中选择通过并购重组活动实现企业外延式增长的上市公司。主要考虑三方面因素：</p> <p>1）并购重组给公司带来的外延式成长性评估</p> <p>本基金认为企业通过并购重组实现外延式扩张，是实现企业价值提升的重要途径，而企业价值的提升必将反映在股价上。本基金将通过深入的研究，综合评估并购重组企业的行业增长前景；以及并购重组活动给上市公司带来的协同效应，包括但不限于通过并购重组方式实现公司的经营规模扩张、企业竞争优势和品牌价值提升、经营效率改善、利润水平大幅提高等。</p>
--	---

	<p>2) 并购交易中资产定价的合理性评估</p> <p>并购交易定价是指交易双方确定的标的企业的资产转让价格。判断并确定并购定价的合理性成为决定并购交易能否成功实施的关键因素。</p> <p>本基金采用定量分析方法，对并购交易中的资产定价合理性进行评估。定量分析方法包括但不限于市盈率（P/E）、市值增长比率（PEG）、市净率（P/B）、企业价值/息税前利润（EV/EBITDA）、折旧、自由现金流贴现（DCF）等。</p> <p>3) 股票可交易价格的合理性评估</p> <p>本基金将理性评估外延增长主题股票的可交易价格，从中选择估值水平相对合理的股票。</p> <p>3、固定收益类投资工具投资策略</p> <p>本基金基于流动性管理及策略性投资的需要，将投资于债券等固定收益类金融工具，投资的目的是保证基金资产流动性，有效利用基金资产，提高基金资产的投资收益。本基金将密切关注国内外宏观经济走势与我国财政、货币政策动向，预测未来利率变动走势，自上而下地确定投资组合久期，并结合信用分析等自下而上的个券选择方法构建债券投资组合。</p> <p>4、股指期货交易策略</p> <p>本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货投资。本基金投资股指期货将主要选择流动性好、交易活跃的股指期货合约。本基金力争利用股指期货的对冲作用，降低股票组合的系统性风险，改善组合的风险收益特征。</p> <p>5、中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金在严格控制风险的前提下，综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征，选择具有相对优势的品种，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，谨慎进</p>
--	--

	<p>行中小企业私募债券的投资。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。</p> <p>7、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，尽力减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。</p>
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×40%
风险收益特征	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。
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

### § 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 (2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	11,978,670.05
2. 本期利润	2,011,096.07
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0065
4. 期末基金资产净值	249,959,867.11

5. 期末基金份额净值	0.8958
-------------	--------

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	0.66%	0.83%	-4.90%	1.15%	5.56%	-0.32%

### 3.2.2 自基金转型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

国泰融丰外延增长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历史走势对比图  
(2017 年 11 月 27 日至 2020 年 3 月 31 日)



注：（1）本基金合同生效日为2016年5月26日。根据基金合同和国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金招募说明书的有关规定，本基金的封闭期自2016年5月26日起至2017年11月26日止，自2017年11月27日起，本基金转换为上市开放式基金（LOF），基金名称变更为“国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金（LOF）”；

（2）本基金转换为上市开放式基金（LOF）后的建仓期为3个月，在3个月建仓结束时，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		
樊利安	本基金的基金经理、国泰民益灵活配置混合（LOF）、国泰浓益灵活配置混合、国泰安益灵活配置混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰融信灵活配置混合（LOF）	2017-11-27	-	14 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 月至 2018 年 8 月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 月至 2019 年 1 月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 月至 2018 年 2 月任国泰生益灵活配置混合型证券投资基金的基金经



	、国泰多策略收益灵活配置、国泰民福策略价值灵活配置混合、国泰民利策略收益灵活配置混合的基金经理				理，2015 年 6 月至 2019 年 12 月任国泰睿吉灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2015 年 6 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，2016 年 5 月至 2017 年 11 月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 月至 2018 年 8 月任国泰添益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 10 月至 2018 年 4 月任国泰福益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 11 月至 2018 年 12 月任国泰鸿益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月起兼任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2019 年 12 月任国泰普益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 3 月任国泰鑫益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 5 月任国泰泽益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 6 月任国泰景益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 8 月任国泰信益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 9 月任国泰丰益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月至 2018 年 5 月任国泰嘉益灵活配置
--	---	--	--	--	---

					<p>混合型证券投资基金、国泰众益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月至 2018 年 9 月任国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 7 月至 2018 年 11 月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，2017 年 7 月至 2018 年 9 月任国泰稳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 8 月至 2018 年 9 月任国泰宁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 11 月起兼任国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（由国泰融丰定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来）的基金经理，2018 年 1 月至 2018 年 5 月任国泰瑞益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 1 月至 2018 年 8 月任国泰恒益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 9 月起兼任国泰融信灵活配置混合型证券投资基金（LOF）（由国泰融信定增灵活配置混合型证券投资基金转换而来）的基金经理，2019 年 5 月起兼任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金和国泰民福策略价值灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2019 年 8 月起兼任国泰民利策略收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 月至 2018</p>
--	--	--	--	--	--

					年 7 月任研究部副总监（主持工作），2018 年 7 月至 2019 年 7 月任研究部总监。
--	--	--	--	--	--

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，本基金组合与其他投资组合之间，由于组合流动性管理或投资策略调整需要，参与的交易所公开竞价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% 的交易次数为 1 次。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

2020 年一季度，受新冠疫情冲击，A 股市场呈现出宽幅振荡的走势，风格表现差异巨大。最终上证指数下跌 9.83%，深证成指下跌 4.49%，创业板综指上涨 2.12%，其中创业板指的振幅达到 29%。分行业来看，农业、医药、计算机涨幅居前，石油石化、家电、非银金融跌幅较大。

一季度国内和国外新冠疫情的传播对市场产生两轮冲击。二月份国内疫情爆发后，由于政府及时采取了封城等措施，使态势得到有效控制，A 股市场也在单日下探后快速回升。但随着 2 月底疫情在国外开始大面积传播，对全球经济从时间和程度上的影响不断加大，A 股市场也跟随全球市场再次回落。虽然欧美各国纷纷大幅降息并推出巨量 QE 政策，短时间挽救了市场流动性，但全球经济衰退已经无法避免。国内复产复工受到海外输入疫情的影响，外贸企业被大量砍单，还有很多中国企业作为全球制造业产业链的一环，受国外影响难以正常运转。

本基金以绝对收益策略为主，一季度较为及时的调整了股票仓位、结构，并积极参与科创板、主板新股申购，债券主要配置短久期高评级信用债等。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第一季度的净值增长率为 0.66%，同期业绩比较基准收益率为-4.90%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入二季度，国内疫情再次爆发的风险很小，中央及各级地方政府积极推进复产复工，引领消费回归正常；各地出台多种刺激内需的政策，包括刺激汽车消费、发放消费券等方式；基建发力带动投资；央行再次表态未来将继续引导利率下行。而海外疫情在持续发酵，很多国家感染数量还在快速上升，全球供应链体系受到考验，随着感染人数的不断增加，灾后恢复的时间也会越来越长。

随着各国不断推行更严格的封闭措施，我们判断全球疫情的拐点可能在 4-5 月出现，但是对中国经济的影响会延续到全年甚至更久。有利的一面是全球央行释放大量流动性，中国疫情最早结束最早复工，流动性有望回流中国。在操作方面，维持当前仓位，结构上相对看好内需相关以及传统基建、新基建相关的板块和个股；看好原料药、创新药、医疗器械；甄选部分经过调整后估值合理、具有中长期逻辑的科技股进行配置；回避海外业务相关度高的个股。债券方面，继续延续一季度的配置思路。

#### 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	67,687,649.49	26.94
	其中：股票	67,687,649.49	26.94
2	固定收益投资	147,547,679.60	58.71
	其中：债券	147,547,679.60	58.71
	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	20,199,420.11	8.04
7	其他各项资产	15,860,861.99	6.31
8	合计	251,295,611.19	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	1,301,289.00	0.52
C	制造业	39,299,280.99	15.72
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	—	—

E	建筑业	2,880,340.00	1.15
F	批发和零售业	928,792.31	0.37
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	6,352,093.81	2.54
J	金融业	12,827,601.40	5.13
K	房地产业	2,496,748.00	1.00
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	17,552.98	0.01
N	水利、环境和公共设施管理业	1,202,240.00	0.48
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	381,711.00	0.15
S	综合	-	-
	合计	67,687,649.49	27.08

### 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	600036	招商银行	123,026	3,971,279.28	1.59
2	600690	海尔智家	218,100	3,140,640.00	1.26
3	603444	吉比特	6,700	2,749,613.00	1.10
4	601318	中国平安	38,410	2,656,819.70	1.06
5	600585	海螺水泥	47,600	2,622,760.00	1.05
6	600030	中信证券	117,251	2,598,282.16	1.04
7	600031	三一重工	147,900	2,558,670.00	1.02
8	600383	金地集团	177,200	2,496,748.00	1.00
9	603019	中科曙光	52,900	2,310,143.00	0.92
10	601238	广汽集团	207,500	2,189,125.00	0.88

### 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	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	95,565,858.00	38.23
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,514,000.00	4.21
7	可转债（可交换债）	6,253,221.60	2.50
8	同业存单	35,214,600.00	14.09
9	其他	-	-
10	合计	147,547,679.60	59.03

#### 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	122052	10 石化 02	210,000	21,054,600.00	8.42
2	111907073	19 招商银行 CD073	200,000	19,412,000.00	7.77
3	143575	18 光证 G1	150,000	15,018,000.00	6.01
4	136061	15 东证债	120,000	12,126,000.00	4.85
5	101453011	14 粤路桥 MTN001	100,000	10,514,000.00	4.21

#### 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（除“华夏银行、中国外运、光大证券、浦发银行、招商银行”公告其分公司违规外）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。

华夏银行广州、西安、临沂等分行因流动资金额度测算存在数据编造、员工行为管理严重不审慎、内控管理不到位、贷款风险分类不审慎、违规开展存贷业务等原因，受到银保监最高 230 万元的公开处罚。

中国外运因在仓储场所用电管理不到位，违规设置建筑消防设施控制状态，消防控制室部分值班人员无证上岗，未及时消除火灾隐患等问题，被天津市滨海新区应急管理局罚款 420 万元人民币。

光大证券及其全资子公司光大资本投资有限公司，在 2019 年 1 月到 2019 年 12 月期间，由于未依法履行职责、内部制度不完善等原因，分别收到证监局罚款、责令改正、警告、监管关注等公开处罚。

浦发银行下属多家分行，因违规通过存贷易业务进行返利吸存；借助第三方网络借贷平台，违规吸收存款及收取中间业务费用；个人消费贷款流入房市、股市；对贷款用途审查监控不力，流动资金贷款回流借款人，挪作他用；违规为土地储备提供融资；要求和接受地方政府担保承诺，通过经营性物业贷款渠道增加地方政府隐性债务；违规办理贷款业务、理财资金违规通过信托通道投向批准文件不全的建设项目、违规要求并接受地方政府变相担保承诺等原因，受到银保监及人



行警告、罚款或责令整改的处罚。

招商银行及下属多家分、支行，因内控管理严重违反审慎经营规则；违规批量转让以个人为借款主体的不良贷款；同业投资业务违规接受第三方金融机构信用担保；销售同业非保本理财产品时违规承诺保本；违规将票据贴现资金直接转回出票人账户；为同业投资业务违规提供第三方金融机构信用担保；未将房地产企业贷款计入房地产开发贷款科目；高管人员在获得任职资格核准前履职；未严格审查贸易背景真实性办理银行承兑业务；未严格审查贸易背景真实性开立信用证；违规签订保本合同销售同业非保本理财产品；非真实转让信贷资产；违规向典当行发放贷款；违规向关系人发放信用贷款等原因，受到银保监最高 135 万元的罚款。

该情况发生后，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	49,581.77
2	应收证券清算款	12,745,991.18
3	应收股利	-
4	应收利息	3,062,910.64
5	应收申购款	2,378.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-

9	合计	15,860,861.99
---	----	---------------

#### 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	113020	桐昆转债	1,739,550.00	0.70
2	128017	金禾转债	1,271,026.40	0.51
3	132013	17 宝武 EB	3,210,645.20	1.28

#### 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	337,225,308.96
报告期基金总申购份额	21,138,935.19
减：报告期基金总赎回份额	79,334,211.84
报告期基金拆分变动份额	—
本报告期期末基金份额总额	279,030,032.31

### § 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	23,777,196.53
报告期期间买入/申购总份额	—
报告期期间卖出/赎回总份额	23,777,196.53
报告期末管理人持有的本基金份额	—
报告期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	—

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额（份）	交易金额（元）	适用费率
1	基金转换(出)	2020-02-05	23,777,196.53	-20,918,678.18	0.50%
合计			23,777,196.53	-20,918,678.18	

## § 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	2020 年 3 月 18 日至 2020 年 3 月 31 日	57,203,476.12	-	-	57,203,476.12	20.50%
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、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

### 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。

本基金托管人住所。

### 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  
二〇二〇年四月二十二日