国泰融丰外延增长灵活配置混合型证券投资基金（LOF）

2021 年第 3 季度报告

2021 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：二〇二一年十月二十七日

§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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2021 年 10 月 25 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 2021 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	869,623,121.48 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。
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

	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。 本基金主要投资策略包括：1、大类资产配置策略；2、个股精选投资策略；3、存托凭证投资策略；4、固定收益类投资工具投资策略；5、股指期货交易策略；6、中小企业私募债投资策略；7、资产支持证券投资策略；8、权证投资策略。
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 (2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	49,989,605.54
2.本期利润	40,730,427.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0462
4.期末基金资产净值	995,958,295.52
5.期末基金份额净值	1.1453

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

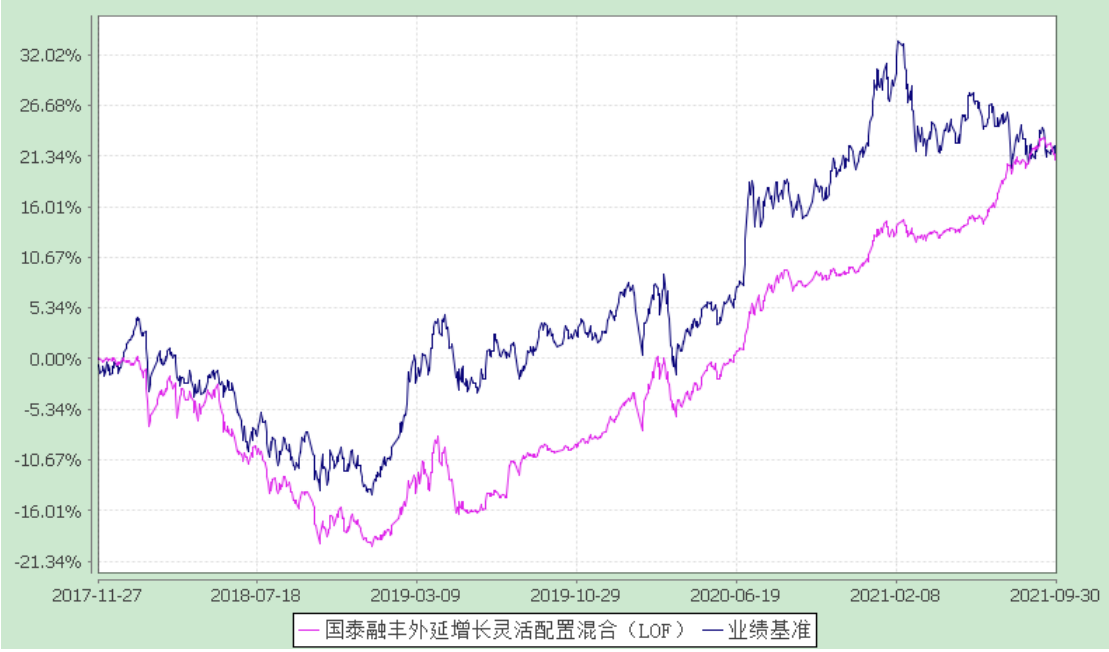
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.28%	0.31%	-3.41%	0.72%	7.69%	-0.41%
过去六个月	7.28%	0.26%	-0.86%	0.66%	8.14%	-0.40%
过去一年	12.69%	0.27%	6.17%	0.73%	6.52%	-0.46%
过去三年	41.34%	0.54%	32.37%	0.81%	8.97%	-0.27%
自基金转型起至今	21.41%	0.56%	22.16%	0.79%	-0.75%	-0.23%

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

(2016 年 5 月 26 日至 2021 年 9 月 30 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	国泰浓益灵活配置混合、国泰民益灵活配置混合（LOF）、国泰融丰外延增长灵活配置混合（LOF）、国泰宏益一年持有期混合、国泰浩益 18 个月封闭运作混合、国泰同益 18 个	2017-11-27	-	15 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 月至 2020 年 5 月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 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 2018 年 2 月任国泰生益灵

	月持有期混合的基金经理				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 2020 年 5 月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 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 月至 2020 年 8 月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 月至 2020 年 6 月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 月至 2020 年 10 月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，2020 年 6 月起兼任国泰宏益一年持有期混合型证券

					投资基金的基金经理，2020 年 8 月起兼任国泰浩益 18 个月封闭运作混合型证券投资基金的基金经理，2021 年 4 月起兼任国泰同益 18 个月持有期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 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所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

今年三季度以来，市场仍然维持了结构分化的趋势，周期股表现强势，消费医药下跌，从市值风格来看，中小市值股票表现较强，大市值较弱。最终上证指数微跌 0.64%，深证成指下跌 5.62%，创业板指下跌 6.69%，中证 500 上涨 4.34%，中证 1000 上涨 4.54%，国证 2000 上涨 7.61%。从申万一级行业来看，采掘、公用事业、有色金属行业涨幅较大，医药、休闲服务、食品饮料等行业出现较大幅度下跌。

三季度国内政策面以“宽货币、紧信用”为主，市场保持了较好的流动性。在全球流动性充裕、产能周期导致供给受限、需求复苏的情况下，大宗商品价格出现了较大幅度的上涨，三季度国内动力煤和焦煤期货主力合约价格分别大涨 86.9%和 77.1%,大部分能源、化工、有色和黑色金属产品期货价格都出现了不同幅度的上涨。而且此次大宗商品价格的上涨是全球性的，不仅是中国，欧美的能源供给都出现了问题。上游原材料价格大幅上涨，给中游制造业带来较大压力，同时由于疫情的持续影响，整体消费数据表现较差，因此市场表现出了上游板块大涨，其它板块大部分下跌的情况。

本基金以绝对收益策略为主，三季度对持仓结构持续进行调整，阶段性地参与了有色、煤炭、化工等周期行业个股的行情。本基金还积极地参与科创板、创业板、主板的新股配售，债券方面主要以高等级信用债票息策略为主，取得了较好收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为 4.28%，同期业绩比较基准收益率为-3.41%。

4.5管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，对全球经济和政策影响最大的变量仍然是新冠疫情。由于美国默沙东的新冠特效药即将获批，其它药企相关治疗性药物研发也有较大进展，全球新冠疫情可能会因此得到有效遏制。未来，经济复苏步伐会加快，市场也将预期欧美主要经济体对于前期过于宽松的流动性进行逐步收缩，大宗商品价格会在一定程度上面临压力。但是，全球经济短期仍然存在较大的压力，流动性收缩政策不会来的很快。从国内情况来看，三季度投资、消费、出口都面临较大压力，房地产投资下行速度较快，叠加“能耗双控”与“限电限产”，我们预计

四季度经济下行压力会加大。因此，四季度的货币政策应有望进一步宽松，同时政府推出多项措施保障能源供应，加快产能释放，平抑商品价格。

对于 A 股市场而言，基于对未来流动性的判断，我们认为四季度市场仍将维持结构化的行情。从估值水平来看，目前消费、成长行业估值总体处于历史较高分位，周期行业经过此轮上涨，从市值层面看估值也已经不低。金融行业估值总体处于较低水平，此外还有部分传统行业的中小市值股票较为低估。我们四季度权益仓位继续保持稳定，继续自下而上寻找景气行业和个股机会，规避估值脱离基本面的品种。在新能源车、光伏、半导体等行业，行业整体景气度较高，但部分公司股价已经反应了其基本面变化，需要寻找预期差较大品种以及紧密跟踪其变化；金融行业作为估值洼地，是我们重点关注的方向；另外就是在医药、消费等行业自下而上精选个股。债券方面，我们继续维持配置短久期高评级信用债，采用持有到期的票息策略。

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	165,356,168.50	16.49
	其中：股票	165,356,168.50	16.49
2	固定收益投资	800,428,872.50	79.83
	其中：债券	800,428,872.50	79.83
	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	27,513,277.54	2.74
7	其他各项资产	9,335,685.75	0.93
8	合计	1,002,634,004.29	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	5,766.30	0.00
B	采矿业	4,291,283.34	0.43
C	制造业	122,830,647.35	12.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,030,675.39	0.10
F	批发和零售业	77,729.83	0.01
G	交通运输、仓储和邮政业	2,924,716.80	0.29
H	住宿和餐饮业	3,345.12	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	5,127,890.03	0.51
J	金融业	21,321,889.00	2.14
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	19,443.64	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	7,713,829.08	0.77
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	8,952.62	0.00
S	综合	-	-
	合计	165,356,168.50	16.60

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	300776	帝尔激光	78,200	10,727,476.00	1.08
2	301035	润丰股份	187,400	9,276,300.00	0.93
3	300750	宁德时代	14,600	7,675,658.00	0.77
4	600690	海尔智家	212,290	5,551,383.50	0.56
5	600887	伊利股份	145,600	5,489,120.00	0.55
6	600150	中国船舶	175,800	4,412,580.00	0.44
7	688388	嘉元科技	29,702	4,220,951.22	0.42
8	688233	神工股份	58,648	4,176,324.08	0.42
9	300059	东方财富	119,900	4,120,963.00	0.41
10	300037	新宙邦	26,500	4,107,500.00	0.41

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	57,638,828.30	5.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	306,063,192.50	30.73
5	企业短期融资券	10,052,000.00	1.01
6	中期票据	392,114,000.00	39.37
7	可转债（可交换债）	15,094,851.70	1.52
8	同业存单	19,466,000.00	1.95
9	其他	-	-
10	合计	800,428,872.50	80.37

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	019654	21 国债 06	530,480	53,095,743.20	5.33

2	143734	18 金隅 02	400,000	41,308,000.00	4.15
3	101901396	19 浙小商 MTN002	400,000	40,692,000.00	4.09
4	175175	20 招证 G5	400,000	40,596,000.00	4.08
5	163105	20 国君 G1	400,000	40,244,000.00	4.04

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“国泰君安”、“物产中大”、“银河证券”、“招商证券”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。

国泰君安及下属分支机构未按规定对信息系统故障进行应急报告，客户信息管控不足、且内部审查未充分遵循业务合规原则、未按规定对个别经纪人进行执业前培训、未建立有效的异常交易监控和分析处理机制、未充分了解客户的基本信息并及时更新等方面的问题，收到上海和江苏证监局出具警示函的行政监管措施。物产中大因未严格按照相关规则要求，真实、准确、客观地在中国证监会指定媒

体上进行定期报告的信息披露，受到上交所的监管警示处罚。

银河证券分支网点因未采取有效措施规范员工的执业行为、对营业部专职合规经理进行考核不合理等原因，被地方证监局警示。

招商证券因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定报送大额交易报告或者可疑交易报告等原因，受到央行深圳市中心支行的罚款。

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	95,396.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	9,239,155.65
5	应收申购款	1,133.65
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	9,335,685.75

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	128141	旺能转债	5,711,578.40	0.57
2	113011	光大转债	4,205,219.10	0.42

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	792,853,530.28
报告期期间基金总申购份额	202,928,946.29
减：报告期期间基金总赎回份额	126,159,355.09
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	869,623,121.48

§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。

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

二〇二一年十月二十七日