

国泰金龙债券证券投资基金
2019 年第 4 季度报告
2019 年 12 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年一月十七日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2020 年 1 月 15 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 2019 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金龙债券
基金主代码	020002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 12 月 5 日
报告期末基金份额总额	106,757,635.11 份
投资目标	在保证投资组合低风险和高流动性的前提下，追求较高的当期收入和总回报，力求基金资产的稳定增值。
投资策略	以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。在对拟公开发行股票的公司进行充分研究的基础上，择机参与拟公开发行股票的申购。因申购所持有的股票资产自可上市交易之日起在 180 个自然日内卖出；因可转债转股所持有的股票资产自可上市交易之日起在 180 个自然日内卖出。

业绩比较基准	自 2015 年 9 月 1 日起，本基金的业绩比较基准由“中信全债指数收益率”，变更为“中证综合债指数收益率”。	
风险收益特征	本基金属于收益稳定、风险较低的品种。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰金龙债券 A	国泰金龙债券 C
下属分级基金的交易代码	020002	020012
报告期末下属分级基金的份额总额	95,654,603.60 份	11,103,031.51 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 (2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日)	
	国泰金龙债券 A	国泰金龙债券 C
1.本期已实现收益	597,944.00	55,723.83
2.本期利润	1,658,934.44	173,251.24
3.加权平均基金份额本期利润	0.0163	0.0153
4.期末基金资产净值	103,961,060.91	11,841,530.36
5.期末基金份额净值	1.087	1.067

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

1、国泰金龙债券 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	1.59%	0.09%	1.21%	0.04%	0.38%	0.05%

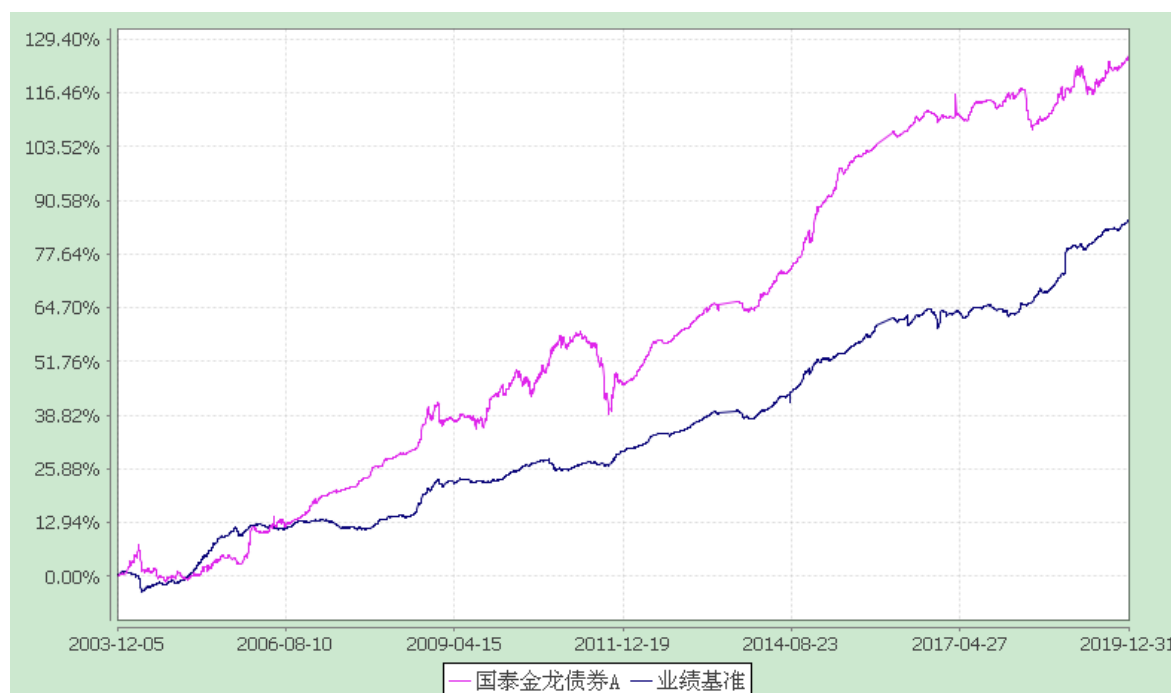
2、国泰金龙债券 C:

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	1.52%	0.09%	1.21%	0.04%	0.31%	0.05%

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

国泰金龙债券证券投资基金
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
(2003 年 12 月 5 日至 2019 年 12 月 31 日)

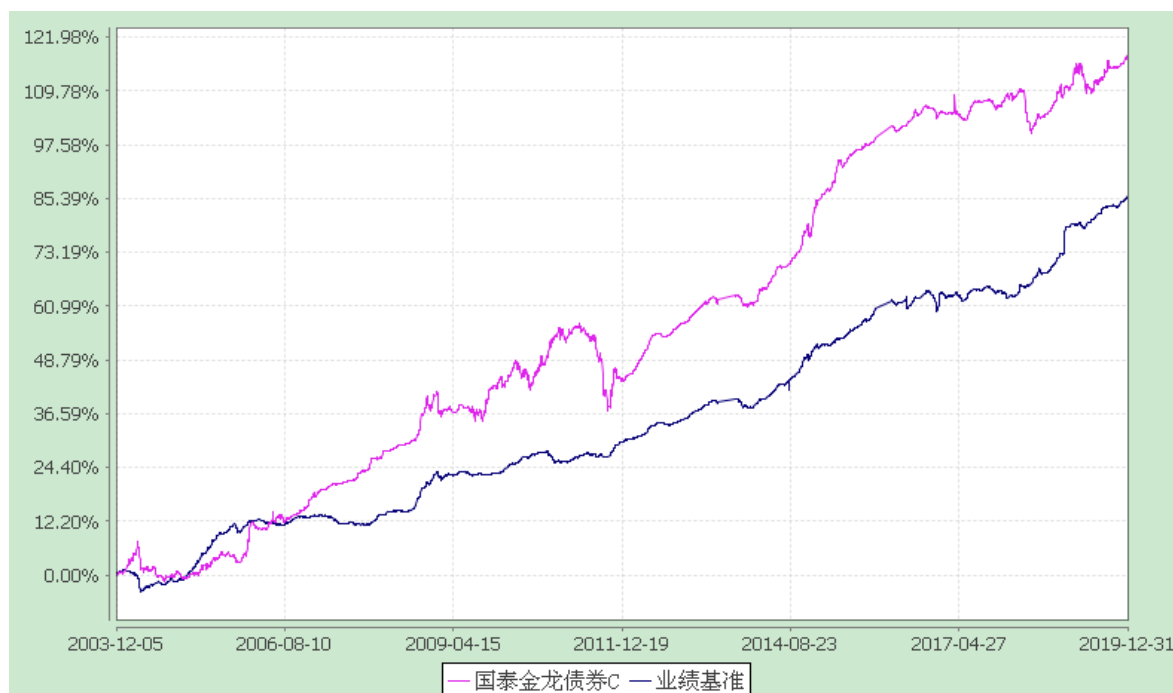
1. 国泰金龙债券 A:



注：1、本基金的合同生效日为 2003 年 12 月 5 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 9 月 1 日起，本基金的业绩比较基准由“中信全债指数收益率”，变更为“中证综合债指数收益率”。

2. 国泰金龙债券 C:



注：1、本基金的合同生效日为 2003 年 12 月 5 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 9 月 1 日起，本基金的业绩比较基准由“中信全债指数收益率”，变更为“中证综合债指数收益率”。

§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		
吴晨	本基金的基金经理、国泰信用互利分级债券、国泰瑞和	2010-04-29	-	18 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

	<p>纯债债券、国泰双利债券、国泰农惠定期开放债券、国泰兴富三个月定期开放债券的基金经理、绝对收益投资（事业）部总监、固收投资总监</p>			<p>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 月在国泰基金管理有限公司任投资经理。2010 年 4 月起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 月至 2019 年 1 月任国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 1 月至 2018 年 12 月任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 4 月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 月至 2018 年 4 月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 月至 2018 年 8 月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 月至 2019 年 1 月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，2017 年 11 月至 2018 年 9 月任国泰安心回报混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 1 月至 2019 年 8 月任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2018 年 2 月至 2018 年 8 月任国泰安惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2018 年 8 月至 2019 年 1 月任国泰民安增益纯债债券型证券投资基金（由国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型而来）的基金经理，2018 年 9 月起兼任国泰瑞和纯债债券</p>
--	---	--	--	---

					<p>型证券投资基金的基金经理, 2018 年 12 月至 2019 年 5 月任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰新目标收益保本混合型证券投资基金变更而来)的基金经理, 2019 年 1 月至 2019 年 5 月任国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金(由国泰鑫保本混合型证券投资基金变更而来)的基金经理, 2019 年 3 月起兼任国泰农惠定期开放债券型证券投资基金的基金经理, 2019 年 7 月起兼任国泰兴富三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。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 月至 2018 年 7 月任绝对收益投资(事业)部副总监(主持工作), 2017 年 7 月起任固收投资总监, 2018 年 7 月起任绝对收益投资(事业)部总监。</p>
--	--	--	--	--	---

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

10 月初，央行适量开展公开市场操作，资金面保持平稳；中美贸易摩擦缓和，拟达成第一阶段协议，此外，9 月经济金融及通胀数据纷纷超预期，债券收益率上行调整。11 月，公布的 10 月经济金融数据回落，季初效应再现，央行超预期下调 MLF 及 7 天逆回购利率，货币政策传递宽松信号，债券收益率由上转下。12 月，央行加大公开市场投放量，且年末财政支出加大，资金面较为宽松，资金利率明显下行；各项公布数据显示，经济有望短期企稳，基本面对债市不利，但在降准预期及摊余成本法债基的需求支撑下，债券收益率维持震荡。全季来看，债券收益率整体呈现震荡走势，短端受益于流动性宽松影响收益率下行明显，期限利差明显走阔。

2019 年四季度，经济在逆周期发力作用下，呈现一定企稳迹象，货币政策逆周期调节力度有所加大，MLF 与逆回购利率相继下调 5BP，四季度债券收益率整体维持震荡走势。组合在收益率上行过程中，适当增配了长端利率债，把握了一定交易机会，杠杆保持积极水平，信用资产进行了一定结构调整，将利差压缩充分的部分个券转换成性价比更高的资产；转债方面，四季度持仓变化不大。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰金龙债券 A 在 2019 年第四季度的净值增长率为 1.59%，同期业绩比较基准收益率为 1.21%。

国泰金龙债券 C 在 2019 年第四季度的净值增长率为 1.52%，同期业绩比较基准收益率为 1.21%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

2020 年一季度随着专项债资金到位, 叠加前期项目储备充分, 基建有望发挥逆周期调节作用, 带动需求修复, 经济或短期企稳, 基本面对债市利空的影响仍未消除。年初降准落地, 投放资金 8000 亿元, 资金缺口尚未完全对冲, 目前从承销团统计的 1 月份地方专项债发行计划已超过 6000 亿, 年初地方债发行大幕早早开启、春节前资金备付压力加大, 资金供需仍呈现边际紧张, 去年末债基冲量等因素消退, 债市需求也可能出现弱化。综合来看, 在绝对收益率仍处于低位的情况下, 债市一季度面临一定调整压力。但全年来看, 货币政策在降成本目标下仍有宽松空间, 地产走弱大概率对经济仍有拖累, 利率上行有顶, 债市仍有一定交易机会。

展望下季度, 组合配置仍以高等级信用债为主, 维持中短组合久期, 积极关注新的交易机会; 同时资金利率维持低位, 杠杆仍将保持相对积极水平; 转债方面, 积极关注一级新债申购机会及二级市场的结构性机会。

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	-	-
	其中: 股票	-	-
2	固定收益投资	100,822,248.10	86.65
	其中: 债券	100,822,248.10	86.65
	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	10,000,000.00	8.59
	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	1,885,948.72	1.62
7	其他各项资产	3,647,595.20	3.13
8	合计	116,355,792.02	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

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

本基金本报告期末未持有股票。

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	7,104,260.00	6.13
2	央行票据	-	-
3	金融债券	26,857,000.00	23.19
	其中：政策性金融债	26,857,000.00	23.19
4	企业债券	51,008,701.20	44.05
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	15,852,286.90	13.69
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	100,822,248.10	87.06

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	180406	18 农发 06	200,000	21,438,000.00	18.51

2	136093	15 华信债	400,000	11,456,000.00	9.89
3	136168	16 建发 01	100,000	9,999,000.00	8.63
4	1980217	19 柳州东城债	70,000	7,202,300.00	6.22
5	019611	19 国债 01	71,000	7,104,260.00	6.13

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“国开行、农发行、国泰君安证券、上海华信国际”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。

中国农业发展银行河南省、山西省、湖北省等地的多家分、支行因办理信贷业务严重不审慎、违规发放贷款、信息披露虚假或严重误导性陈述等原因，受到银保监最高 250 万元的公开处罚。

国家开发银行湖北、青海、辽宁、广西等 13 家分行因未按照规定进行信息披露、严重违反审慎经营规则、贷款资金用途监测不尽职、贷款风险分类不准确、流动资金贷款被挪用等原因，受到银保监最高 150 万元的公开处罚。

国泰君安证券股份有限公司四平中央西路证券营业部因员工存在替客户办理证券交易操作、与客户约定分享投资收益的行为；营业部存在未能有效防范员工违法违规风险，存在异常交易监控不到位、部分重要空白合同文本管理不到位的问题，被证监局采取责令改正的行政监管措施。

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。

上海华信国际集团有限公司因未按规定履行信用风险管理义务,未按时披露定期报告,被上海证券交易所予以通报批评。

上海证券交易所于 2019 年 5 月 22 日发布通告：

上海华信国际集团有限公司存在以下违规事实：

一、未按规定履行信用风险管理义务

一是上海华信在偿债能力发生重大变化及债券还本付息存在重大不确定性的情况下，未能根据本所规定和要求制定风险化解与处置预案并启动实施。

二是上海华信未及时向受托管理人提供相关材料，不积极配合受托管理人开展风险排查。

三是上海华信在风险化解和处置过程中，未披露或未及时披露评级变化的临时报告，且未及时披露违约风险化解和处置进展情况等相关信息。

二、未按规定披露定期报告

上海华信应于每一会计年度结束之日起 4 个月内和每一会计年度的上半年结束之日起 2 个月内，向本所提交并披露上一年度年度报告和本年度中期报告。上海华信未能于 2018 年 4 月 30 日和 2018 年 8 月 31 日前分别披露公司 2017 年年度报告和 2018 年半年度报告，且至通报日仍未披露。

鉴于上述行为的性质及情节，经上海证券交易所纪律处分委员会审核通过，根据《债券上市规则》第 1.8 条、第 6.2 条、第 6.4 条，《挂牌规则》第 1.8 条、第 6.2 条、第 6.4 条和《上海证券交易所纪律处分和监管措施实施办法》有关规定，上海证券交易所做出如下纪律处分决定：对上海华信国际集团有限公司予以通报批评。

对于上述纪律处分，上海证券交易所将通报中国证监会，并记入诚信档案。

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，本基金管理人将继续对该公司进行跟踪。

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	1,973.46
2	应收证券清算款	1,693.15
3	应收股利	-
4	应收利息	3,549,923.63
5	应收申购款	94,004.96
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	3,647,595.20

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	113013	国君转债	3,920,490.00	3.39
2	110046	圆通转债	3,481,110.00	3.01
3	110050	佳都转债	2,865,034.60	2.47
4	110048	福能转债	2,362,967.60	2.04
5	113516	吴银转债	2,255,400.00	1.95
6	128026	众兴转债	182,260.40	0.16
7	127012	招路转债	104,276.90	0.09
8	110053	苏银转债	59,868.90	0.05
9	110057	现代转债	50,958.80	0.04
10	113025	明泰转债	46,308.00	0.04
11	113026	核能转债	43,272.00	0.04
12	128055	长青转 2	42,101.50	0.04
13	127013	创维转债	40,211.80	0.03
14	128059	视源转债	32,445.40	0.03
15	113530	大丰转债	31,623.20	0.03
16	113534	鼎胜转债	29,732.40	0.03
17	110051	中天转债	28,919.80	0.02
18	113024	核建转债	27,658.80	0.02
19	110055	伊力转债	27,331.20	0.02

20	113021	中信转债	27,153.60	0.02
21	123021	万信转 2	26,406.60	0.02
22	113022	浙商转债	26,228.40	0.02
23	128061	启明转债	23,535.00	0.02
24	123022	长信转债	23,387.00	0.02
25	110058	永鼎转债	19,786.60	0.02
26	110052	贵广转债	18,737.60	0.02
27	110054	通威转债	17,574.20	0.02
28	127011	中鼎转 2	11,287.00	0.01

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰金龙债券A	国泰金龙债券C
本报告期期初基金份额总额	104,497,340.42	11,244,499.91
报告期基金总申购份额	3,629,591.38	2,048,190.29
减：报告期基金总赎回份额	12,472,328.20	2,189,658.69
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	95,654,603.60	11,103,031.51

§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

项目	国泰金龙债券A	国泰金龙债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	34,825,373.13	-
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	34,825,373.13	-

报告期期末持有的本基金份额 占基金总份额比例 (%)	32.62	-
-------------------------------	-------	---

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	2019年10月1日至2019年12月31日	34,825,373.13	-	-	34,825,373.13	32.62%
	2	2019年10月1日至2019年12月31日	25,920,014.11	-	6,000,000.00	19,920,014.11	18.66%
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、关于同意设立国泰金龙系列证券投资基金的批复
- 2、国泰金龙系列证券投资基金基金合同
- 3、国泰金龙系列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

二〇二〇年一月十七日