

同泰恒利纯债债券型证券投资基金 2020 年第 2 季度报告

2020 年 6 月 30 日

基金管理人：同泰基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 7 月 21 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 7 月 17 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

| | | |
|-----------------|---|------------------|
| 基金简称 | 同泰恒利纯债 | |
| 基金主代码 | 008728 | |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 | |
| 基金合同生效日 | 2020 年 2 月 18 日 | |
| 报告期末基金份额总额 | 100,337,158.79 份 | |
| 投资目标 | 在控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置和投资管理，追求超越基金业绩比较基准的收益。 | |
| 投资策略 | 本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金采用的投资策略包括：期限结构策略、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略等。 | |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价（总值）指数收益率 | |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，长期平均风险与预期收益率高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。 | |
| 基金管理人 | 同泰基金管理有限公司 | |
| 基金托管人 | 浙商银行股份有限公司 | |
| 下属分级基金的基金简称 | 同泰恒利纯债 A | 同泰恒利纯债 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 008728 | 008729 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 117,235.76 份 | 100,219,923.03 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（2020年4月1日—2020年6月30日） | |
|-----------------|---------------------------|---------------|
| | 同泰恒利纯债 A | 同泰恒利纯债 C |
| 1. 本期已实现收益 | 555,843.56 | 526,764.17 |
| 2. 本期利润 | -324,789.64 | -432,180.23 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | -0.0041 | -0.0043 |
| 4. 期末基金资产净值 | 116,761.68 | 99,741,748.30 |
| 5. 期末基金份额净值 | 0.9960 | 0.9952 |

- 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、以上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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润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

同泰恒利纯债 A

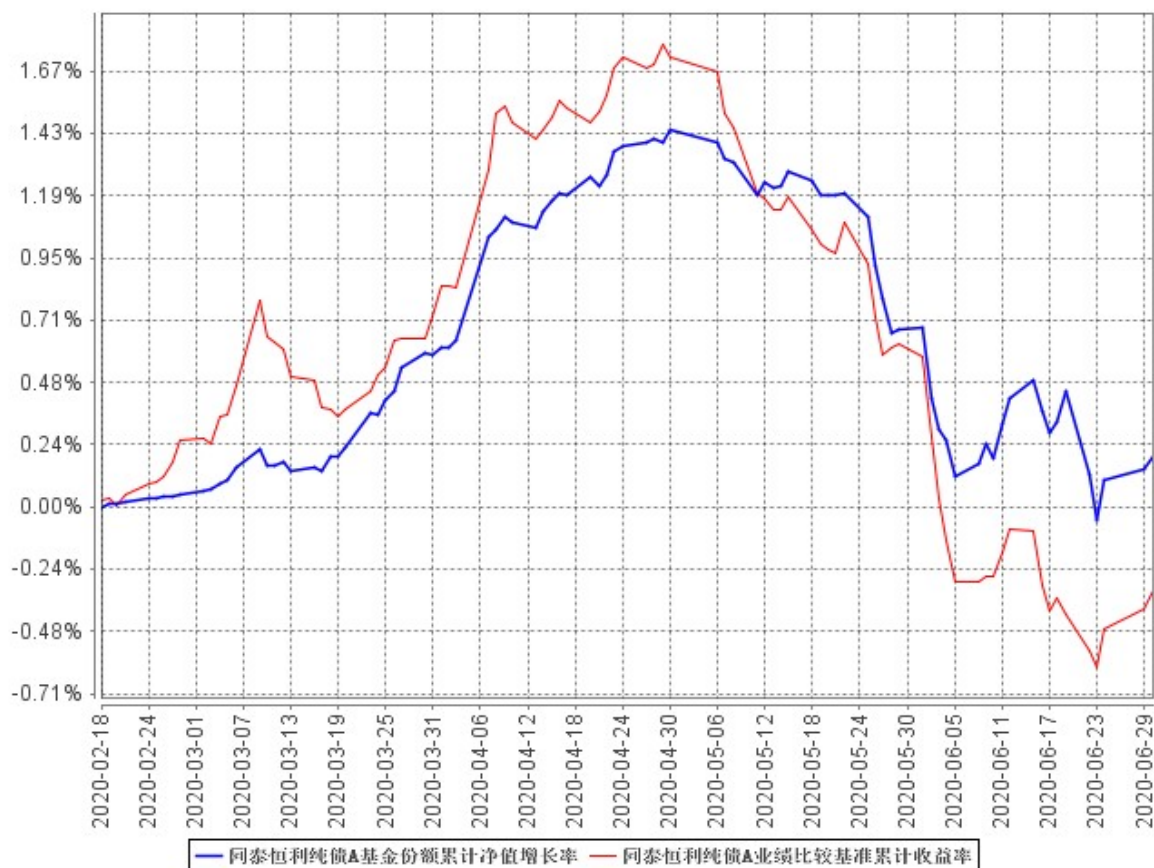
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | -0.38% | 0.10% | -1.04% | 0.12% | 0.66% | -0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.19% | 0.09% | -0.32% | 0.11% | 0.51% | -0.02% |

同泰恒利纯债 C

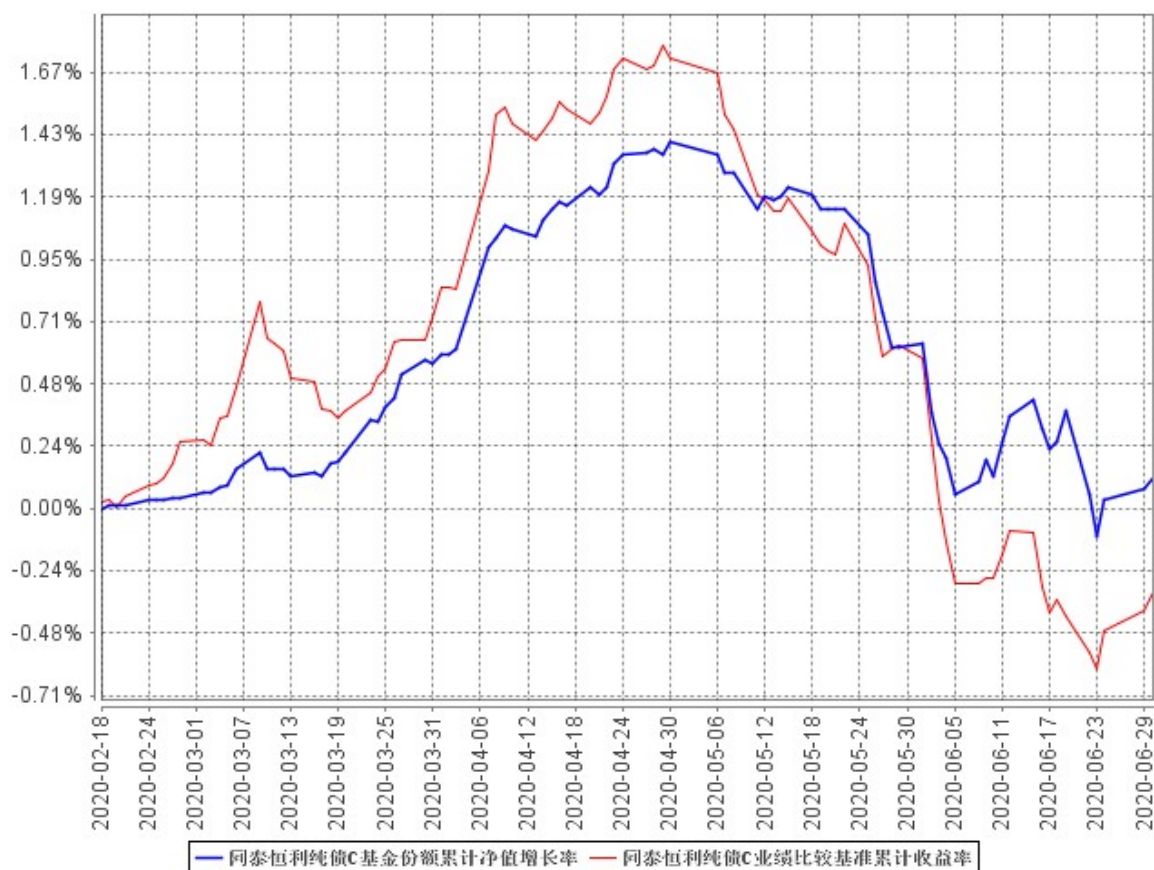
| 阶段 | 净值增长率① | 净值增长率标准差② | 业绩比较基准收益率③ | 业绩比较基准收益率标准差④ | ①—③ | ②—④ |
|------------|--------|-----------|------------|---------------|-------|--------|
| 过去三个月 | -0.43% | 0.10% | -1.04% | 0.12% | 0.61% | -0.02% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.11% | 0.09% | -0.32% | 0.11% | 0.43% | -0.02% |

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

同泰恒利纯债A基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



同泰恒利纯债C基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金合同生效日为 2020 年 2 月 18 日，基金合同生效日至本报告期末，本基金运作时间未满 1 年。

2、本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，至披露时点本基金仍处于建仓期。

3.3 其他指标

无。

§ 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 | | |
| 高春梅 | 本基金的基金经理 | 2020 年 2 月 18 日 | - | 7 | 高春梅女士，中国国籍，硕士。2007 年 8 月至 2010 年 8 月任君维诚信评估有限公司项目经理；2010 年 9 月至 2012 年 7 月于北京大学 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | <p>光华管理学院攻读全日制硕士；2012 年 8 月至 2014 年 4 月任生命保险资产管理有限公司信用研究员；2014 年 4 月至 2014 年 8 月任平安证券股份有限公司信用研究员；2014 年 9 月至 2018 年 8 月先后任东莞证券股份有限公司信用研究员、投资经理助理、债券投资经理。</p> |
|--|--|--|--|--|--|

1、上表“任职日期”均为基金合同生效日。

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，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本基金于本报告期内不存在异常交易行为。本报告期内基金管理人管理的所有投资组合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没有超过该证券当日成交量的 5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2020 年二季度，十年期国债收益率从 4 月 1 日的 2.55%至 6 月底的 2.9%，调整幅度仅 35BP，但中间振幅巨大，4 月和 5、6 月债市冰火两重天。表面看巨幅调整主要是央行货币政策主导，背后主因依然是疫情影响逐步衰退，国内经济回暖所致。

4 月份，央行先后调降逆回购操作利率、针对中小银行定向降准，并超预期下调了超储利率，打开市场对资金价格以及短端利率下行的想象空间。但同时，伴随着 3 月的各项数据回暖大超预期、多空因素交织的情绪，整个 4 月十年期国债收益率基本在 2.5%-2.6% 的区间震荡，4 月 8 日盘间更是下行至 2.47% 的最低水平。

五一假期前最后一个交易日，债券市场开始调整。根本原因是疫情对市场情绪扰动最大的阶段过去，经济逐步恢复常态，央行货币政策总量宽松逐步回归结构宽松，叠加一级市场的天量供给。市场在 4 月 30 日至 5 月 19 日和 6 月初至 23 日两个阶段，几乎是一轮没有回头的单边熊市。

报告期内，本基金基本维持低仓位、短久期的策略，同时发挥主动管理能力，根据市场走势小幅调整仓位和久期，通过新老债券利差策略、骑乘策略等高安全性的策略增强收益。

展望后市，货币政策依然以结构宽松为主，经济恢复的节奏和市场预期的变化成为主要影响因素。结构性政策支持下，经济恢复斜率将成为市场定价的关键，特别是非政策驱动的经济分项，包括外需变化、制造业投资和消费等数据的恢复情况值得重点关注。预计利率处于宽幅震荡阶段，利率已一定程度提前反映了基本面，预期差带来高波动难以避免。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末同泰恒利纯债 A 基金份额净值为 0.9960 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.38%；截至本报告期末同泰恒利纯债 C 基金份额净值为 0.9952 元，本报告期基金份额净值增长率为 -0.43%；同期业绩比较基准收益率为 -1.04%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万的情形。

§ 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 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 115,896,851.43 | 97.57 |

| | | | |
|---|-------------------|----------------|--------|
| | 其中：债券 | 115,896,851.43 | 97.57 |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 贵金属投资 | - | - |
| 5 | 金融衍生品投资 | - | - |
| 6 | 买入返售金融资产 | - | - |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | - | - |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 787,244.99 | 0.66 |
| 8 | 其他资产 | 2,100,550.07 | 1.77 |
| 9 | 合计 | 118,784,646.49 | 100.00 |

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

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 | 4,935,523.58 | 4.94 |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | 110,961,327.85 | 111.12 |
| | 其中：政策性金融债 | 110,961,327.85 | 111.12 |
| 4 | 企业债券 | - | - |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 115,896,851.43 | 116.06 |

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 | 018010 | 国开 1902 | 639,990 | 64,363,794.30 | 64.45 |
| 2 | 108604 | 国开 1805 | 310,173 | 31,436,033.55 | 31.48 |
| 3 | 190210 | 19 国开 10 | 100,000 | 10,200,000.00 | 10.21 |
| 4 | 108609 | 开贴 2002 | 50,000 | 4,961,500.00 | 4.97 |
| 5 | 019547 | 16 国债 19 | 52,000 | 4,935,320.00 | 4.94 |

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国债期货交易情况说明**5.9.1 本期国债期货投资政策**

在法律法规允许的范围内，本基金可根据风险管理原则，以套期保值为目的，投资于国债期货合约，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到调查以及处罚的情况的说明

本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.10.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.10.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|--------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | 2,100,550.07 |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,100,550.07 |

5.10.4 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处于转股期的可转换债券。

5.10.5 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。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

| 项目 | 同泰恒利纯债 A | 同泰恒利纯债 C |
|--------------|----------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 100,275,112.63 | 100,286,336.75 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 52,397.11 | 21,534.86 |

| | | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| 减: 报告期期间基金总赎回份额 | 100,210,273.98 | 87,948.58 |
| 报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列) | - | - |
| 报告期期末基金份额总额 | 117,235.76 | 100,219,923.03 |

§ 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无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 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 | 20200401-20200630 | 100,019,805.55 | - | - | 100,019,805.55 | 99.68% |
| | 2 | 20200401-20200609 | 100,018,166.66 | - | 100,018,166.66 | 0.00 | 0.00% |
| 个人 | - | - | - | - | - | - | - |
| 产品特有风险 | | | | | | | |
| 本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20% 的情形,如遇投资者巨额赎回或集中赎回,存在基金资产无法以合理价格及时变现以支付投资者赎回款的风险,以及基金份额净值出现大幅波动等风险。 | | | | | | | |

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《同泰恒利纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《同泰恒利纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、报告期内同泰恒利纯债债券型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

基金管理人和基金托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可登录中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csrc.gov.cn/fund>) 或者基金管理人网站 (<http://www.tongtaiamc.com>) 查阅, 或在营业时间内至基金管理人住所免费查阅。

同泰基金管理有限公司

2020 年 7 月 21 日