

# 国泰双利债券证券投资基金

## 2020 年第 3 季度报告

### 2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

## §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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2020 年 10 月 26 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 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

金简称	国泰双利债券
基金主代码	020019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 3 月 11 日
报告期末基金份额总额	40,387,980.36 份
投资目标	通过主要投资于债券等固定收益类品种，在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人谋求较高的当期收入和投资总回报。
投资策略	<p>本基金大类资产配置通过对未来一段时间股票、债券市场相对收益率的评价，主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以使基金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。</p> <p>本基金将主要通过久期调整、收益率曲线、债券类属配置、骑乘策略、息差策略、利差策略、信用策略等构建固定收</p>

	益类资产组合。 本基金将通过新股申购策略、以及精选高分红能力和良好盈利增长能力的上市公司来构建股票投资组合。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×90%+上证红利指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，高于货币市场基金。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
下属分级基金的交易代码	020019	020020
报告期末下属分级基金的份额总额	20,696,751.90 份	19,691,228.46 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 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)	
	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
1.本期已实现收益	934,560.22	828,151.51
2.本期利润	668,549.88	584,834.95
3.加权平均基金份额本期利润	0.0340	0.0316
4.期末基金资产净值	32,260,412.67	29,590,261.97
5.期末基金份额净值	1.559	1.503

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、国泰双利债券 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	2.23%	0.29%	-0.04%	0.14%	2.27%	0.15%
过去六个月	3.52%	0.24%	-0.40%	0.14%	3.92%	0.10%
过去一年	6.56%	0.21%	2.60%	0.13%	3.96%	0.08%
过去三年	14.13%	0.19%	12.68%	0.12%	1.45%	0.07%
过去五年	28.00%	0.16%	20.43%	0.13%	7.57%	0.03%
自基金合同 生效起至今	98.94%	0.21%	61.71%	0.17%	37.23%	0.04%

##### 2、国泰双利债券 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	2.18%	0.29%	-0.04%	0.14%	2.22%	0.15%
过去六个月	3.30%	0.24%	-0.40%	0.14%	3.70%	0.10%
过去一年	6.14%	0.21%	2.60%	0.13%	3.54%	0.08%
过去三年	12.75%	0.19%	12.68%	0.12%	0.07%	0.07%
过去五年	25.25%	0.16%	20.43%	0.13%	4.82%	0.03%
自基金合同 生效起至今	89.59%	0.21%	61.71%	0.17%	27.88%	0.04%

#### 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

国泰双利债券证券投资基金

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

(2009 年 3 月 11 日至 2020 年 9 月 30 日)

##### 1. 国泰双利债券 A：



注：本基金的合同生效日为 2009 年 3 月 11 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. 国泰双利债券 C:



注：本基金的合同生效日为 2009 年 3 月 11 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。

## §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		
王琳	本基金的基金经理、国泰安康定期支付混合、国泰安益灵活配置混合、国泰多策略收益灵活配置、国泰普益灵活配置混合、国泰兴益灵活配置混合、国泰鑫策略价值灵活配置混合、国泰招惠收益定期开放债券的基金经理	2020-03-13	-	11 年	博士研究生。2009 年 2 月加入国泰基金管理有限公司，历任研究员、基金经理助理。2017 年 1 月起任国泰兴益灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 1 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，2017 年 1 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，2017 年 6 月至 2018 年 3 月任国泰睿信平衡混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 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，2017 年 8 月起兼任国泰安康定期支付混合型证券投资基金（原国泰安康养老定期支付混合型证券投资基金）的基金经理，2017 年 8 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，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鑫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 月起兼任国泰安益灵活配置混合型证券投资基金、国泰普益灵活配置混合型证券投资基金和国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2020 年 3 月起兼任国泰双利债券证券投资基金的基金经理。
王维	本基金的基金经理	2020-05-12	-	9 年	博士研究生。曾任职于国海证券股份有限公司、光大永明资产管理股

	经理、 国泰民 安增利 债券的 基金经 理			份有限公司、前海人寿保险股份有 限公司、华融证券股份有限公司 等。2020 年 1 月加入国泰基金， 拟任基金经理。2020 年 5 月起任 国泰双利债券证券投资基金和国 泰民安增利债券型发起式证券投 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

7 月上半月，权益市场快速上涨，股债跷跷板效应明显，债券收益率持续上行；7 月下半月，权益市场震荡回调，中美摩擦再发，风险偏好有所回落，债券收益率震荡回落。8 月，地方债发行带动债券供给压力再度走高，银行缺负债导致资金面持续偏紧，债市供求矛盾突显，债券收益率继续上行。9 月，债券供求压力未有明显好转，且季末资金面出现阶段性紧张，9 月 PMI 回升超预期，经济预期向好，债券收益率小幅上行。三季度来看，1 年期国债上行 47BP 至 2.65%，1 年期国开债上行 65BP 至 2.84%；10 年期国债上行 33BP 至 3.15%，10 年期国开债上行 62BP 至 3.72%。信用债收益率跟随利率债上行，其中 3 年期 AAA、AA+、AA 分别上行 53BP、48BP、31BP 至 3.73%、3.89%及 4.05%，信用利差收窄，期限利差收窄，等级利差收窄。资金方面，三季度以来，央行延续 5 月以来不再宽松的货币政策，并且通过公开市场操作调整政府债券发行带来的资金缺口，引导资金利率逐步回归至政策利率水平。

报告期内，组合仍以中高等级和短久期信用债为主，在严格控制组合回撤的同时力求为持有人获取稳定回报。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰双利债券 A 在本报告期内的净值增长率为 2.23%，同期业绩比较基准收益率为-0.04%。

国泰双利债券 C 在本报告期内的净值增长率为 2.18%，同期业绩比较基准收益率为-0.04%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，国内宏观经济目前仍在持续复苏，货币政策也已经基本恢复常态，债券供给高峰逐步过去，预计债市进入震荡调整阶段。财政政策预计将接替货币政策成为经济复苏的重要推动力，随着政策边际的收敛，复苏的势头预计稳中放缓。不确定变量在于疫情蔓延程度和地缘政治因素等，四季度进入美国大选窗口期，中美关系博弈将持续。市场方面，阶段性宽信用因素、货币政策边际收缩预期、国债地方债供给等因素对债市仍将形成约束，同时，经济增长托底过程中信用尾部风险存在不确定性，综合来看，中短期、中高评级信用债依然是高性价比债券资产。

#### 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	3,094,396.30	4.94
	其中：股票	3,094,396.30	4.94
2	固定收益投资	53,739,637.00	85.87
	其中：债券	53,739,637.00	85.87
	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	4,642,147.34	7.42
7	其他各项资产	1,104,666.73	1.77
8	合计	62,580,847.37	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	-	-
C	制造业	2,564,416.30	4.15
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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		-
J	金融业	529,980.00	0.86
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		-
N	水利、环境和公共设施管理业		-
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		-
S	综合		-
	合计	3,094,396.30	5.00

### 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	000725	京东方 A	200,000	982,000.00	1.59
2	600741	华域汽车	22,987	572,376.30	0.93
3	002600	领益智造	48,000	537,120.00	0.87
4	601818	光大银行	145,200	529,980.00	0.86
5	603086	先达股份	28,000	472,920.00	0.76

### 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	8,400,237.00	13.58
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	31,332,000.00	50.66
5	企业短期融资券	14,007,400.00	22.65

6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	53,739,637.00	86.89

#### 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	180019	18 付息国债 19	50,000	5,140,500.00	8.31
2	012000213	20 洪市政 SCP001	50,000	5,021,500.00	8.12
3	136227	16 住总 01	50,000	5,014,500.00	8.11
4	012002886	20 深圳地铁 SCP006	50,000	4,995,500.00	8.08
5	163133	20 中电 01	50,000	4,976,000.00	8.05

#### 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 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体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。

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	15,087.76
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	1,006,679.56
5	应收申购款	82,899.41
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,104,666.73

**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

项目	国泰双利债券A	国泰双利债券C
本报告期期初基金份额总额	19,634,641.65	20,622,469.90
报告期基金总申购份额	3,794,748.82	8,109,243.20
减：报告期基金总赎回份额	2,732,638.57	9,040,484.64
报告期基金拆分变动份额	-	-

本报告期末基金份额总额	20,696,751.90	19,691,228.46
-------------	---------------	---------------

## §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、关于核准国泰双利债券证券投资基金募集的批复
- 2、国泰双利债券证券投资基金合同
- 3、国泰双利债券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

### 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。

本基金托管人中国建设银行股份有限公司办公地点——北京市西城区闹市口大街1号院1号楼。

### 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  
二〇二〇年十月二十八日