

# 国泰可转债债券型证券投资基金

## 2020 年第 4 季度报告

2020 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年一月二十二日

## § 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2021 年 1 月 19 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 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰可转债债券
基金主代码	005246
交易代码	005246
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	199,812,665.69 份
投资目标	本基金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稳健的长期回报。
投资策略	本基金将根据对宏观经济形势和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析，判断股票类资产、债券类资产之间和债券类资产内部各类子资产（可转换债券、利率债、信用债等）的配置比例。  本基金主要投资策略包括：1、可转换债券投资策略；2、

	可交换债券投资策略；3、中小企业私募债投资策略；4、其他债券资产投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、股票投资策略；7、国债期货投资策略；8、权证投资策略。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×30%+沪深 300 指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。本基金主要投资于可转换债券（含可分离交易可转债），在债券型基金中属于风险水平相对较高的产品。
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

### § 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 10 月 1 日-2020 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	3,424,134.87
2. 本期利润	9,467,946.52
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0592
4. 期末基金资产净值	275,742,664.27
5. 期末基金份额净值	1.3800

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	3.99%	0.76%	3.22%	0.39%	0.77%	0.37%
过去六个月	15.61%	1.01%	6.98%	0.59%	8.63%	0.42%
过去一年	21.16%	0.97%	6.84%	0.57%	14.32%	0.40%
过去三年	38.00%	0.81%	26.72%	0.53%	11.28%	0.28%
自基金合同生效起至今	38.00%	0.80%	27.00%	0.53%	11.00%	0.27%

### 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

国泰可转债债券型证券投资基金  
 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12月28日至2020年12月31日)



注：本基金合同生效日为2017年12月28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		
刘波	本基金的基金经理、国泰信用互利债券的基金经理	2020-09-25	-	13 年	硕士研究生。曾任职于太平养老保险、长信基金、中欧基金。2020 年 5 月加入国泰基金，拟任基金经理。2020 年 9 月起任国泰信用互利债券型证券投资基金和国泰可转债债券型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

四季度,经济增长继续呈现环比改善趋势,其中,工业增加值单月增速恢复到 7%,投资累计增速恢复到 2.6%,消费单月增速恢复到 5%,出口单月增速达到 14.9%。通胀方面,本轮猪周期高点已过,猪肉价格四季度趋势性回落,油价低位震荡,通胀进入负值区域。货币方面,四季度管理层继续保持了宽松的货币政策基调,政策力度边际上有所收敛,市场流动性充裕。市场方面,四季度资金价格仍处于相对较低水平,波动幅度较三季度有所加大;债券市场受“永煤”违约事件影响整体出现阶段性调整,随着配置需求驱动收益率较快恢复正常,期间,10 年期国债收益率下降 1bp 到 3.14%,3 年 AAA 信用债收益率下降 19bp 到 3.54%,3 年 AA 信用债收益率上升 34bp 到 4.39%,信用利差扩大;转债市场跟随权益呈现震荡上涨行情,中证转债指数四季度上涨 2.53%,消费与科技类转债资产表现较好。

报告期内,考虑到转债资产攻守兼备特性,本组合维持了较高的转债仓位,均衡配置于景气与盈利相互支撑的行业龙头转债标的,以期获得一定超额收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2020 年第四季度的净值增长率为 3.99%,同期业绩比较基准收益率为 3.22%。

### 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 2021 年,经济复苏动能仍在延续,货币政策和财政政策呈现边际收缩趋势,复苏势头稳中放缓。市场方面,经济增长惯性趋势、货币政策边际收缩、国债地方债供给等因素对债市形成约束,同时,政策收缩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。转债方面,当前沪深 300 指数 PE-TTM、PB 估值分别处于最近十年较高分位数,行业估值结构分化加大,景气与盈利相互支撑的行业将存在相对优势;立足于公司基本面,我们关注三个方向:第一,传统行业中寻找顺周期、低估值行业,比如金融、化工、有色、地产后周期的家居和建材等;第二,内需属性较强的品牌消费类行业,比如食品饮料、医药、家电、汽车等;第三,景气上行趋势中的成长类行业,比

如电子、通信、新能源等；个券方面，重点关注其中基本面确定、成长性较高的龙头公司转债标的产生的投资机会。

#### 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	37,378,424.96	12.32
	其中：股票	37,378,424.96	12.32
2	固定收益投资	251,765,589.93	83.00
	其中：债券	251,765,589.93	83.00
	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	8,529,073.86	2.81
7	其他各项资产	5,641,426.88	1.86
8	合计	303,314,515.63	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	29,337,808.96	10.64
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	5,709,960.00	2.07
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	2,330,656.00	0.85
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	37,378,424.96	13.56

### 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	002304	洋河股份	12,000	2,831,880.00	1.03
2	600887	伊利股份	62,500	2,773,125.00	1.01
3	002831	裕同科技	86,058	2,635,095.96	0.96
4	603317	天味食品	31,000	2,549,440.00	0.92
5	600519	贵州茅台	1,200	2,397,600.00	0.87
6	600309	万华化学	26,100	2,376,144.00	0.86
7	000333	美的集团	24,000	2,362,560.00	0.86
8	601318	中国平安	27,000	2,348,460.00	0.85
9	000858	五粮液	8,000	2,334,800.00	0.85
10	603259	药明康德	17,300	2,330,656.00	0.85

#### 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	14,031,196.20	5.09
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	237,734,393.73	86.22
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	251,765,589.93	91.30

#### 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	132018	G 三峡 EB1	148,890	17,540,730.90	6.36
2	113011	光大转债	126,600	15,683,208.00	5.69
3	123058	欣旺转债	83,682	13,041,839.70	4.73
4	113605	大参转债	107,020	12,960,122.00	4.70
5	128109	楚江转债	107,232	12,762,752.64	4.63

#### 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“光大银行”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。

光大银行下属分支机构因贷后管理严重违反审慎经营规则；“双录”工作执行不到位；分户账明细记录应报未报；关键且应报字段漏报或填报错误；向检查组提供与事实不符的材料；账户设置不能如实反映业务实际等原因，多次受到当地监管机构公开处罚。

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	25,533.11
2	应收证券清算款	4,951,780.75

3	应收股利	-
4	应收利息	632,610.03
5	应收申购款	31,502.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,641,426.88

#### 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	132018	G 三峡 EB1	17,540,730.90	6.36
2	113011	光大转债	15,683,208.00	5.69
3	128109	楚江转债	12,762,752.64	4.63
4	128046	利尔转债	12,644,664.50	4.59
5	113584	家悦转债	10,224,762.70	3.71
6	127017	万青转债	9,312,941.70	3.38
7	110062	烽火转债	8,101,246.80	2.94
8	110048	福能转债	7,728,624.00	2.80
9	110057	现代转债	6,948,895.20	2.52
10	110051	中天转债	6,450,884.00	2.34
11	110053	苏银转债	5,159,671.60	1.87
12	128112	歌尔转 2	4,797,900.00	1.74
13	123035	利德转债	3,426,600.00	1.24
14	128113	比音转债	1,752,300.00	0.64
15	110066	盛屯转债	1,521,292.50	0.55
16	123053	宝通转债	1,115,700.00	0.40
17	128095	恩捷转债	1,098,600.00	0.40

#### 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	164,037,299.86
报告期期间基金总申购份额	71,679,910.31
减：报告期期间基金总赎回份额	35,904,544.48
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	199,812,665.69

## § 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、关于准予国泰可转债债券型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰可转债债券型证券投资基金基金合同
- 3、国泰可转债债券型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。

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

二〇二一年一月二十二日