

# 国泰可转债债券型证券投资基金

## 2021 年第 1 季度报告

2021 年 3 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：二〇二一年四月二十二日

## § 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 4 月 20 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 1 月 1 日起至 3 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	189,748,516.10 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	<p>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。</p> <p>本基金主要投资策略包括：1、可转换债券投资策略；2、</p>

	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
	(2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日)
1. 本期已实现收益	14,901,209.13
2. 本期利润	-7,590,508.10
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0366
4. 期末基金资产净值	255,385,113.13
5. 期末基金份额净值	1.3459

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。

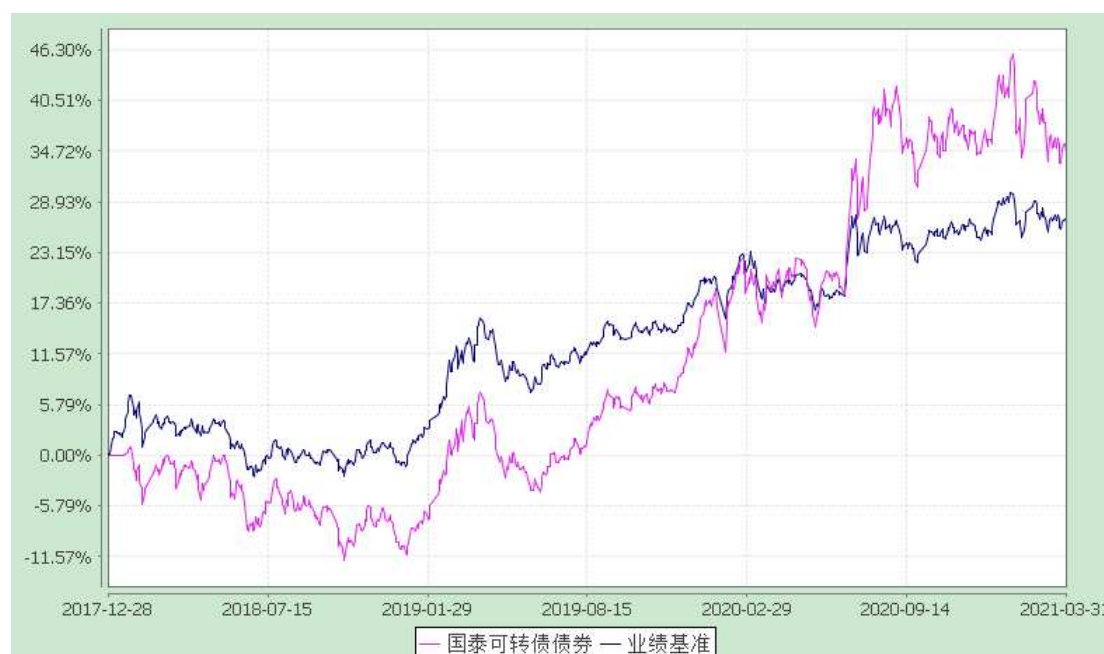
### 3.2 基金净值表现

#### 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	-2.47%	1.09%	-0.20%	0.51%	-2.27%	0.58%
过去六个月	1.42%	0.93%	3.01%	0.45%	-1.59%	0.48%
过去一年	12.90%	0.96%	6.81%	0.52%	6.09%	0.44%
过去三年	36.93%	0.84%	23.20%	0.52%	13.73%	0.32%
自基金合同生效起至今	34.59%	0.83%	26.74%	0.53%	7.85%	0.30%

#### 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 2021 年 3 月 31 日)



注：本基金的合同生效日为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	国泰可转债债券、国泰信用互利债券、国泰招惠收益定期开放债券、国泰金龙债券的基金经理	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，2021 年 2 月起兼任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金和国泰金龙债券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

一季度，信贷和社融增速保持在较高水平，推动经济增长延续复苏改善趋势，其中，1-2月工业增加值的两年平均增速 8.1%，已恢复到近年同期较高水平；投资和消费两年平均增速分别为 1.7%和 3.2%，呈现恢复性增长趋势；美元计出口额两年平均增速处于 15.2%的较高增长状态。通胀方面，翘尾因素叠加猪价回落、油价及大宗商品价格温和上涨，2月份 CPI 仍处于负值区域，PPI 回升到 1.7%。政策方面，一季度管理层继续保持了宽松的货币政策基调，市场流动性合理充裕。市场方面，一季度资金价格整体处于较低水平，回购利率围绕 DR007 窄幅波动；债券市场受华夏幸福债券违约事件影响，2月份出现阶段性调整，3月份收益率回归正常趋势，期间，10年期国债收益率上升 5bp 到 3.19%，3年 AAA 信用债收益率上升 5bp 到 3.59%，3年 AA 信用债收益率下降 8bp 到 4.31%；转债市场跟随权益呈现震荡行情，一季度中证转债指数下跌 0.40%，沪深 300 指数下跌 3.13%，结构上，消费与科技类行业呈现宽幅震荡，周期类行业表现较好。

报告期内，考虑到当前资产配置环境仍有利于权益，转债资产估值水平回归到历史均值合理区域，本组合适当提高了转债资产配置比例，均衡配置于周期、消费、科技领域正股基本面优良的转债资产，同时，分散配置了相应行业中基本面优良的龙头股票资产，以期获得较好的超额收益。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金在 2021 年第一季度的净值增长率为-2.47%，同期业绩比较基准收益率为-0.20%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段，随着疫苗接种的推广和普及，经济复苏动能可能加快，通胀温和上行，货币政策和财政政策预计呈现边际收缩趋势。市场方面，经济增长惯性复苏、货币政策边际收缩、国债地方债供给加速等因素对债市形成制约，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。转债及股票方面，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、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、电力等；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；个券及个股方面，重点关注其中正股基本面确定、成长性较高的平衡型转债标的，以及行业龙头个股产生的投资机会。

#### 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	30,462,849.54	9.33
	其中：股票	30,462,849.54	9.33
2	固定收益投资	288,363,189.63	88.28
	其中：债券	288,363,189.63	88.28
	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	6,119,191.08	1.87
7	其他各项资产	1,682,440.35	0.52
8	合计	326,627,670.60	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	25,211,989.54	9.87
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	1,498,500.00	0.59
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	2,168,100.00	0.85
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	1,584,260.00	0.62
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	30,462,849.54	11.93

## 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	002831	裕同科技	86,058	2,506,869.54	0.98
2	600887	伊利股份	62,500	2,501,875.00	0.98
3	000895	双汇发展	60,000	2,460,000.00	0.96
4	600519	贵州茅台	1,200	2,410,800.00	0.94
5	600741	华域汽车	86,900	2,395,833.00	0.94
6	000333	美的集团	27,000	2,220,210.00	0.87
7	600276	恒瑞医药	24,000	2,210,160.00	0.87
8	601166	兴业银行	90,000	2,168,100.00	0.85
9	600019	宝钢股份	240,000	1,939,200.00	0.76
10	603259	药明康德	11,300	1,584,260.00	0.62

#### 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	13,494,600.00	5.28
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）	274,868,589.63	107.63
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	288,363,189.63	112.91

#### 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	128119	龙大转债	158,646	18,455,289.18	7.23

2	128109	楚江转债	172,192	18,104,266.88	7.09
3	123058	欣旺转债	129,729	15,407,913.33	6.03
4	113011	光大转债	126,040	15,364,276.00	6.02
5	110076	华海转债	133,570	15,128,138.20	5.92

## 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、江苏银行”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。

江苏银行下属分支机构因办理流动资金贷款违反审慎经营规则；个人贷款资金用途管控不严；发放流动资金贷款偿还银行承兑汇票垫款；理财投资和同业投资非标准化债权资产未严格比照自营贷款管理；个人理财资金对接项目资本金；理财业务未与自营业务相分离；理财资金投资非标准化债权资产的余额超监管比例要求等原因，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	36,314.45
2	应收证券清算款	970,717.02
3	应收股利	-
4	应收利息	625,834.28
5	应收申购款	49,574.60
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,682,440.35

### 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	128119	龙大转债	18,455,289.18	7.23
2	128109	楚江转债	18,104,266.88	7.09

3	123058	欣旺转债	15,407,913.33	6.03
4	113011	光大转债	15,364,276.00	6.02
5	110073	国投转债	12,879,476.50	5.04
6	132018	G 三峡 EB1	12,682,891.20	4.97
7	110053	苏银转债	12,128,569.20	4.75
8	127017	万青转债	10,868,381.20	4.26
9	113584	家悦转债	10,410,360.90	4.08
10	110062	烽火转债	9,614,054.70	3.76
11	110057	现代转债	9,172,468.80	3.59
12	110051	中天转债	8,265,742.00	3.24
13	128131	崇达转 2	7,011,052.34	2.75
14	113013	国君转债	5,551,000.00	2.17
15	132021	19 中电 EB	5,423,760.00	2.12
16	113550	常汽转债	5,302,288.00	2.08
17	110048	福能转债	1,761,907.80	0.69
18	123053	宝通转债	1,031,800.00	0.40
19	128095	恩捷转债	860,300.00	0.34
20	128130	景兴转债	586,800.00	0.23
21	123049	维尔转债	556,100.00	0.22
22	123035	利德转债	400,384.00	0.16
23	128113	比音转债	136,240.00	0.05

### 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	199,812,665.69
报告期期间基金总申购份额	62,956,626.57
减：报告期期间基金总赎回份额	73,020,776.16
报告期期间基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	189,748,516.10

## § 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  
二〇二一年四月二十二日