

国泰瑞悦 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）

2022 年第 4 季度报告

2022 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：北京银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二三年一月二十日

§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。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2023 年 1 月 18 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 2022 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国泰瑞悦 3 个月持有债券（FOF） |
| 基金主代码 | 016644 |
| 交易代码 | 016644 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式。本基金设置基金份额持有人最短持有期限。基金份额持有人持有的每笔基金份额最短持有期限为 3 个月，在最短持有期限内该笔基金份额不可赎回或转换转出，自最短持有期限届满的下一工作日起（含该日）可赎回或转换转出。对于每笔认购的基金份额而言，最短持有期限指自基金合同生效之日（含该日）起至 3 个月后的月度对日的前一日（含该日）的期间；对于每笔申购或转换转入的基金份额而言，最短持有期限指自该笔申购或转换转入份额确认日（含该日）起至 3 个月后的月度对日的前一日（含该日）的期间。 |
| 基金合同生效日 | 2022 年 9 月 23 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 500,017,039.03 份 |
| 投资目标 | 本基金主要采用优选基金策略，在控制风险水平的同时追求基金资产的稳健增值。 |

| | |
|--------|---|
| 投资策略 | 1、资产配置策略；2、基金投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、债券投资策略；6、可转换债券和可交换债券投资策略；7、资产支持证券投资策略。 |
| 业绩比较基准 | 中债综合全价（总值）指数收益率*95%+银行人民币一年期定期存款利率（税后）*5% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金中基金（FOF），理论上其预期风险与预期收益水平高于货币市场基金、货币型基金中基金（FOF），低于混合型基金、混合型基金中基金（FOF）、股票型基金和股票型基金中基金（FOF）。本基金投资港股通标的股票时，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 |
| 基金管理人 | 国泰基金管理有限公司 |
| 基金托管人 | 北京银行股份有限公司 |

§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 (2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 日) |
|----------------|---|
| 1.本期已实现收益 | 910,395.05 |
| 2.本期利润 | 650,666.82 |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0007 |
| 4.期末基金资产净值 | 500,604,208.43 |
| 5.期末基金份额净值 | 1.0012 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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。

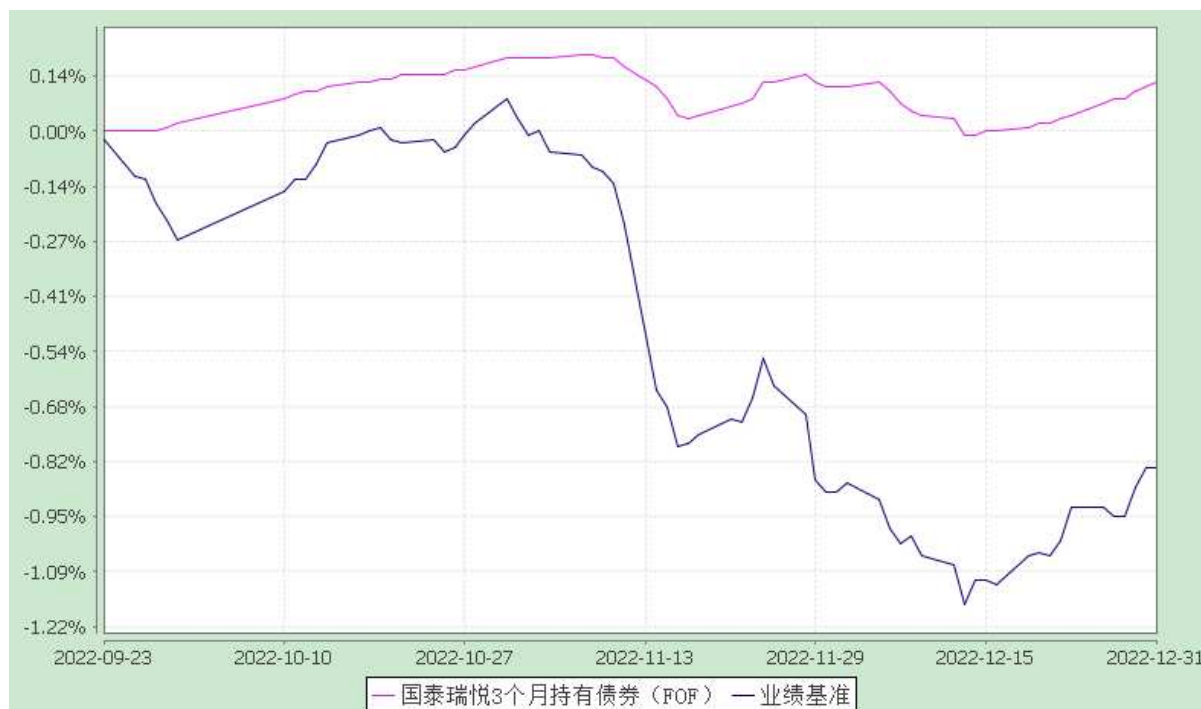
3.2 基金净值表现

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 | 0.10% | 0.02% | -0.55% | 0.07% | 0.65% | -0.05% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.12% | 0.02% | -0.83% | 0.07% | 0.95% | -0.05% |

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额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

国泰瑞悦3个月持有期债券型基金中基金（FOF）
 份额累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 （2022年9月23日至2022年12月31日）



注：（1）本基金的合同生效日为2022年9月23日，截止至2022年12月31日，本基金运作时间未满一年；

（2）本基金的建仓期为6个月，截至本报告期末，本基金尚处于建仓期内，将在6个月建仓期结束时，确保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 | | |
| 周珞晏 | 国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合 FOF、国泰优选领航一年持有期混合（FOF）、国泰稳健收益一年持有混合（FOF）、国泰行业轮动一年封闭运作股票（FOF-LOF）、国泰瑞悦 3 个月持有债券（FOF）、国泰民享稳健养老目标一年持有期混合发起式（FOF）的基金经理、投资副总监（FOF） | 2022-09-23 | - | 13 年 | 硕士研究生。先后任职于石油价格信息服务公司（美国）、德意志银行（美国），从事原油、美股等投资品种的交易策略及相关系统的研发。2011 年 8 月至 2014 年 8 月在莫尼塔（上海）投资发展有限公司任宏观研究员，从事宏观经济及全球投资策略的研究工作。2014 年 8 月加入国泰基金，历任高级研究员、投资经理，从事大类资产配置策略的研究以及专户产品的投资工作，任投资经理期间，负责研究、管理数只 FOF 策略专户产品。2019 年 8 月起任国泰民安养老目标日期 2040 三年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理，2022 年 1 月起兼任国泰优选领航一年持有期混合型基金中基金（FOF）的基金经理，2022 年 7 月起兼任国泰稳健收益一年持有期混合型基金中基金（FOF）和国泰行业轮动一年封闭运作股票型基金中基金（FOF-LOF）的基金经理，2022 年 9 月起兼任国泰瑞悦 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）的基金经理，2023 年 1 月起兼任国泰 |

| | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | 民享稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金（FOF）的基金经理。2019 年 4 月起任投资副总监（FOF）。 |
|--|--|--|--|--|--|

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，基金管理团队保持独立运作，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运作分析

本报告期内，A 股市场震荡中略有上行，整体上看诸多事件对市场形成了不同方向的影响。在大会之后支持性政策似乎有暂歇的迹象，外资净卖出较多，但不久之后决策层对地产的支持政策持续推出，“三支箭”逐渐推进，同时在防疫政策上也出现了转向。进入年末，经济活动又经历了疫情扩散所导致的放缓，与此同时中央经济工作会议则给出了较为积极的政策态度。在纷繁的信息中，我们对后市持乐观的态度。从分子端来看，2023 年经济增长强于 2022 年是较为确定的，我们测算的 2023 年上市公司盈利增速呈

现逐季上行的态势。从分母端来看，目前无论是相对估值或是绝对估值都处于偏低水平，预示着 A 股市场较高的中期回报率。本报告期内，债市则在地产政策加强、防疫政策转向的背景下出现了下跌，进而因理财赎回而出现了“踩踏”。本产品为债券型 FOF，在报告期内本产品仍在建仓期，我们采取较为保守的配置，主要持有短债基金、货基等低风险资产，以避免债市“踩踏”的风险。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为 0.10%，同期业绩比较基准收益率为-0.55%。

4.6 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下阶段，2022 年所面临的各类风险事件大多会消退甚至反转，从而给风险资产提供良好的环境。首先，美联储加息已进入尾声，本轮加息周期大致于 2023 年 1 季度-2 季度结束。因此，从 2 季度开始美债收益率将开启趋势下行，不确定的只是幅度和下行启动的时点。其次，随着美国经济走弱以及美债收益率下行，美元会进入贬值通道，对新兴市场形成较有利的流动性环境。再者，国内决策层在 2022 年末给出的政策口径非常积极，财政政策、货币政策、地产政策都较为正面，消除了国内经济的下行风险。最后，抗疫政策调整后虽然社会活动经受了冲击，但从目前高频数据来看，经济活动走出疫情仍是大势所趋。

具体到国内经济结构，预计 2023 年呈现出消费好转、投资持平、出口走弱的格局。从决策层口径来看，消费是 2023 年稳定经济的主要抓手，相信后续各类支持消费的政策会陆续推出。投资方面，地产政策已从融资端向需求端推动，在基建投资已经发力的背景下，地产投资好转是稳定投资的主要手段。出口方面，可以预见随着美国等发达经济体增速回落，我国出口增速将有所回落，具体幅度则取决于全球经济的回落程度。全球经济的弱势对我国经济复苏的影响仍需观察。

综合上文分析并结合本产品债券型 FOF 的特点，我们会积极挑选优质的可转债相关基金来提高风险资产的仓位。就债市本身而言，我们倾向于在经济复苏背景下暂不具备牛市基础，但短期具备“踩踏”后的修复机会，全年也不作过于悲观的判断，因此会通过基金轮替，间接提高产品中债券仓位的久期。

4.7 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 | 基金投资 | 255,424,741.61 | 49.99 |
| 3 | 固定收益投资 | 52,067,300.87 | 10.19 |
| | 其中：债券 | 52,067,300.87 | 10.19 |
| | 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 | 10,000,000.00 | 1.96 |
| | 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 | 193,464,802.66 | 37.86 |
| 8 | 其他各项资产 | 21,762.20 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 510,978,607.34 | 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 | 52,067,300.87 | 10.40 |
| 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） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 52,067,300.87 | 10.40 |

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 | 019666 | 22 国债 01 | 248,560 | 25,358,329.54 | 5.07 |
| 2 | 019656 | 21 国债 08 | 123,800 | 12,596,809.41 | 2.52 |
| 3 | 019679 | 22 国债 14 | 110,000 | 11,075,417.81 | 2.21 |
| 4 | 019638 | 20 国债 09 | 20,000 | 2,025,864.66 | 0.40 |
| 5 | 010303 | 03 国债(3) | 10,000 | 1,010,879.45 | 0.20 |

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 本基金在报告期内投资的前十名证券的发行主体未被监管部门立案调查，在本报

告编制日前一年内本基金投资的前十名证券的发行主体未受到公开谴责、处罚。

5.11.2 本基金投资的前十名股票中，没有投资超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 12,081.03 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 8,465.01 |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | 1,216.16 |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 21,762.20 |

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

本基金本报告期末未持有股票。

§6 基金中基金

6.1 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基金投资明细

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 运作方式 | 持有份额（份） | 公允价值（元） | 占基金资产净值比例 | 是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金 |
|----|--------|--------------|------|---------------|---------------|-----------|------------------------|
| 1 | 006662 | 易方达安悦超短债债券 A | 开放式 | 96,918,356.75 | 98,294,597.42 | 19.64% | 否 |

| | | | | | | | |
|---|--------|----------------|-----|---------------|---------------|--------|---|
| 2 | 006597 | 国泰利享中短债债券 A | 开放式 | 86,056,728.82 | 97,519,485.10 | 19.48% | 是 |
| 3 | 005253 | 国泰货币 B | 开放式 | 59,443,212.46 | 59,443,212.46 | 11.87% | 是 |
| 4 | 006852 | 永赢迅利中高等级短债债券 A | 开放式 | 160,867.16 | 167,446.63 | 0.03% | 否 |

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

| 项目 | 本期费用 | 其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用 |
|----------------------|------------|---------------------------------|
| 当期交易基金产生的申购费（元） | 8,500.00 | - |
| 当期交易基金产生的赎回费（元） | - | - |
| 当期持有基金产生的应支付销售服务费（元） | 3,681.01 | 3,681.01 |
| 当期持有基金产生的应支付管理费（元） | 312,881.06 | 171,081.24 |
| 当期持有基金产生的应支付托管费（元） | 79,700.64 | - |
| 当期交易基金产生的交易费（元） | - | - |
| 当期交易基金产生的转换费（元） | - | - |

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金的基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，该披露金额按照本基金对被投资基金的实际持仓情况，根据被投资基金的基金合同约定的费率和计算方法计算得出。上述费用已在本金所持有基金的净值中体现，不构成本基金的费用项目。根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按

照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务费等销售费用。其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无。

§7 开放式基金份额变动

单位：份

| | |
|----------------------------|------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 1,005,016,539.03 |
| 本报告期期间基金总申购份额 | - |
| 减：本报告期期间基金总赎回份额 | 504,999,500.00 |
| 本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 | 500,017,039.03 |

§8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

8.1 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。

8.2 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。

§9 影响投资者决策的其他重要信息

9.1 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 | 2022 年 10 月 01 日至 2022 年 12 月 31 日 | 499,999, 900.00 | - | - | 499,999,900. 00 | 100.00% |
| 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。 | | | | | | | |

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰瑞悦 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）注册的批复
- 2、国泰瑞悦 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）基金合同
- 3、国泰瑞悦 3 个月持有期债券型基金中基金（FOF）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

10.2 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。

10.3 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

二〇二三年一月二十日