

同泰恒兴纯债债券型证券投资基金

2022 年第 2 季度报告

2022 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 7 月 20 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。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2022 年 7 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 2022 年 4 月 1 日起至 2022 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	同泰恒兴纯债	
基金主代码	009278	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2020 年 5 月 18 日	
报告期末基金份额总额	460,067,467.89 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×95%+活期存款利率(税后)×5%	
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	中国银行股份有限公司	
下属分类基金的基金简称	同泰恒兴纯债 A	同泰恒兴纯债 C

下属分类基金的交易代码	009278	009279
报告期末下属分类基金的份额总额	460,041,589.27 份	25,878.62 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 (2022 年 4 月 1 日 — 2022 年 6 月 30 日)	
	同泰恒兴纯债 A	同泰恒兴纯债 C
1. 本期已实现收益	4,526,309.57	208.64
2. 本期利润	4,757,618.33	232.73
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0082	0.0081
4. 期末基金资产净值	463,388,998.70	25,958.20
5. 期末基金份额净值	1.0073	1.0031

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 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

同泰恒兴纯债 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	0.80%	0.03%	0.28%	0.04%	0.52%	-0.01%
过去六个月	1.50%	0.05%	0.37%	0.05%	1.13%	0.00%
过去一年	4.00%	0.05%	1.75%	0.05%	2.25%	0.00%
自基金合同 生效起至今	6.34%	0.06%	0.14%	0.06%	6.20%	0.00%

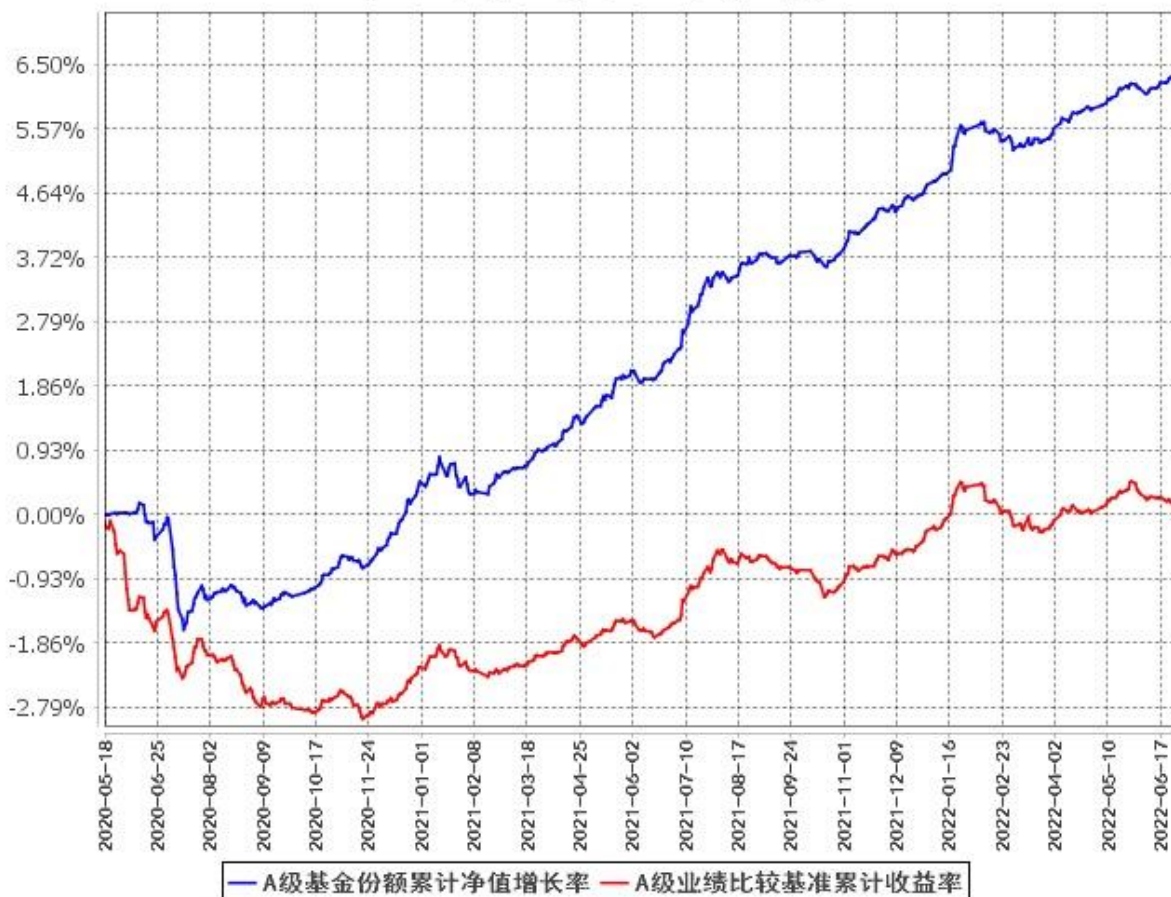
同泰恒兴纯债 C

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	0.74%	0.03%	0.28%	0.04%	0.46%	-0.01%
过去六个月	1.40%	0.04%	0.37%	0.05%	1.03%	-0.01%
过去一年	3.79%	0.05%	1.75%	0.05%	2.04%	0.00%

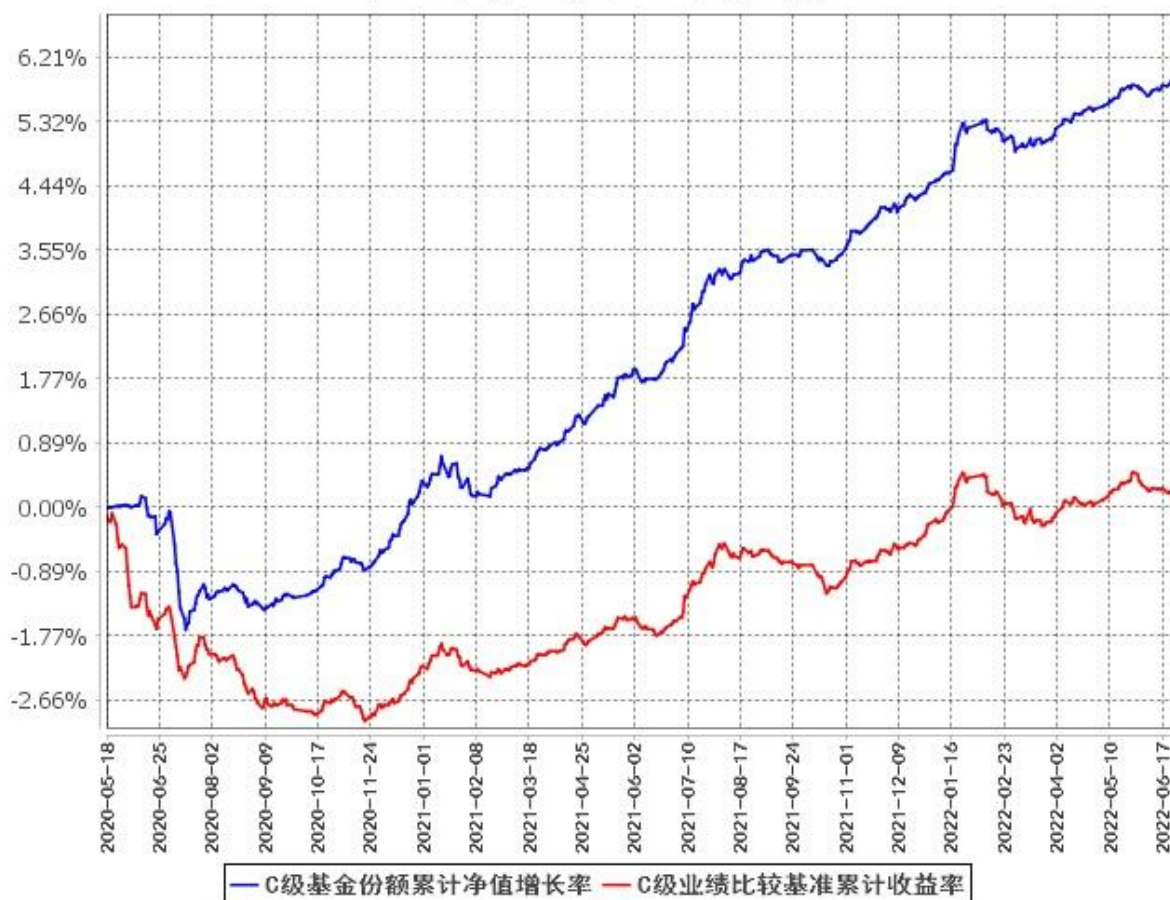
自基金合同生效起至今	5.92%	0.06%	0.14%	0.06%	5.78%	0.00%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

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

A级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
(2020年5月18日至2022年6月30日)



C级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
(2020年5月18日至2022年6月30日)



注：本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

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		
鲁秦	本基金基金经理, 投资研究部信用研究	2021年8月31日	-	14	鲁秦女士, 中国国籍, 硕士。曾任神州数码(中国)有限公司 ERP 实施顾问、

	负责人				中诚信证券评估有限公司评级分析师、中债资信评估有限责任公司技术总监等职。2019 年 8 月加入同泰基金管理有限公司，现任投资研究部信用研究负责人兼基金经理。2021 年 8 月 31 日起担任同泰恒利纯债债券型证券投资基金基金经理，2021 年 8 月 31 日起担任同泰恒兴纯债债券型证券投资基金基金经理，2021 年 10 月 29 日起担任同泰泰和三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理，2021 年 12 月 27 日起担任同泰同欣混合型证券投资基金基金经理。
王小根	本基金基金经理	2022 年 1 月 27 日	-	14	王小根先生，中国国籍，硕士。曾任长城国瑞证券投资经理，华泰证券信用研究员、投资经理，华泰联合证券研究员、交易员，联合证券债券业务员等职。2021 年 11 月加入同泰基金管理有限公司，现任投资研究部基金经理。2022 年 1 月 5 日起担任同泰同欣混合型证券投资基金基金经理，2022 年 1 月 27 日起担任同泰恒兴纯债债券型证券投资基金基金经理，2022 年 3 月 30 日起担任同泰产业升级混合型证券投资基金基金经理，2022 年 6 月 9 日起担任同泰泰享中短债债券型证券投资基金基金经理。

1、基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期。

2、基金的非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日

期和解聘日期。

3、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期，无此情况。

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。

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 报告期内基金的投资策略和运作分析

2022 年第二季度，在新冠疫情冲击与消退的影响下，4 月经济增速降至上半年低点，5-6 月环比逐月改善。4 月，固定资产投资累计同比 6.8%，与上月相比回落 2.5 个百分点，基建投资支撑效果暂不显著；规模以上工业增加值同比-2.9%，与上月相比回落 7.9 个百分点；社会消费品零售总额同比-11.1%，降幅较上月扩大 7.6 个百分点。5 月，随着疫情缓解、企业复工复产、上海解除封控、政府稳住经济一揽子政策措施逐步落地，经济形势环比明显改善；5 月固定资产投资累计同比 6.2%，与上月相比回落 0.6 个百分点，降幅明显收窄；规模以上工业增加值同比增速转正；社会消费品零售总额同比-6.7%，降幅较上月缩小 4.4 个百分点。6 月，官方制造业 PMI 录得 50.2%，环比上月回升 0.6 个百分点，重回扩张区间，疫情影响基本消退，经济供需继续好转。

通胀压力总体可控，央行要求“稳物价”。上半年 CPI 低位逐步回升，继续在合理区间内运行；

PPI 呈现高位回落态势。央行在第二季度货币政策委员会例会中强调：在国内粮食稳产增产、能源市场平稳运行的有利条件下，保持物价水平基本稳定。下半年通胀或成为央行进一步宽松的掣肘。

二季度债券市场整体震荡。4 月上半月，疫情冲击下经济基本面走弱、3 月份 PMI 超预期下滑，债券收益率震荡下行；4 月下半月因降准幅度低于预期、政策或难以再宽松，债券收益率明显上行；5 月，由于 4 月份经济数据弱、融资需求差、银行间资产荒，债券收益率持续下行；6 月，因 5 月份 PMI 环比边际回升、房地产销售回暖、经济基本面预期继续改善，债券收益率走高。

投资操作上，本基金在主要仓位的配置上坚持以 3 年以内的债券为主，在市场波动较大的情况下，通过控制久期、有效控制风险的前提下获取一定的票息收益，期间依据收益率水平高低动态调整仓位。交易上，重点通过 10 年期债券参与了疫情冲击下 4 月上半月的收益率下行，并于央行降准 25bp 前后卖出平仓。

展望后市，一方面，流动性宽松可期，资金价格或有抬升，但息差空间预计尚可。虽然 6 月底跨季资金价格脉冲式走高，但流动性持续宽松下，资金价格有望重新回落，关注稳物价下资金价格变化，持有债券的息差空间预计依旧尚可。另一方面，经济基本面环比边际改善，中长端收益率或继续承压。继新冠疫情 4-5 月严重影响我国经济之后，6 月疫后复苏经济环比明显好转，在稳经济一揽子政策措施快速落地之下下半年经济基本面有望继续边际改善，利空中长端债券。投资操作上，本基金将继续以配置和交易相结合，以配置短久期品种的票息策略为主，通过研判经济形势和市场走势，适度参与把握中长期品种的交易机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末同泰恒兴纯债 A 的基金份额净值为 1.0073 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.80%；截至本报告期末同泰恒兴纯债 C 的基金份额净值为 1.0031 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.74%；同期业绩比较基准收益率为 0.28%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金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元的情形。

§ 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	469,961,290.41	95.12
	其中：债券	469,961,290.41	95.12
	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	23,755,261.87	4.81
	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	360,826.06	0.07
8	其他资产	7,222.73	0.00
9	合计	494,084,601.07	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 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.3.2 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的全国中小企业股份转让系统挂牌股票投资明细

无。

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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	469,961,290.41	101.41
	其中：政策性金融债	469,961,290.41	101.41
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	469,961,290.41	101.41

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	210322	21 进出 22	1,600,000	163,800,065.75	35.35
2	220202	22 国开 02	1,200,000	121,010,597.27	26.11
3	190305	19 进出 05	700,000	71,846,657.53	15.50
4	210202	21 国开 02	500,000	51,205,301.37	11.05
5	150305	15 进出 05	300,000	31,524,682.19	6.80

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金的投资范围不包括股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金的投资范围不包括股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 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。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本报告期内，本基金未参与国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 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

中国进出口银行(以下简称“口行”)：2021年7月13日中国银行保险监督管理委员会依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第二十一条、第四十五条、第四十六条和相关审慎经营规则，对口行存在的以下主要违法违规事实，给予行政处罚，罚款金额 7345.6 万元。主要违法违规事实如下：

1、违规投资企业股权；2、个别高管人员未经核准实际履职；3、监管数据漏报错报；4、违规向地方政府购买服务提供融资；5、违规变相发放土地储备贷款；6、向用地未获国务院批准的项目发放贷款；7、违规开展租金保理业务变相支持地方政府举债；8、租金保理业务基础交易不真实；9、向租赁公司发放用途不合规的流动资金贷款；10、违规向个别医疗机构新增融资；11、个别并购贷款金额占比超出监管上限；12、借并购贷款之名违规发放股权收购贷款；13、违规向未取得“四证”的固定资产项目发放贷款；14、违规发放流动资金贷款用于固定资产投资；15、授信额度核定不审慎；16、向无实际用款需求的企业发放贷款导致损失；17、突破产能过剩行业限额要求授信；18、项目贷款未按规定设定抵质押担保；19、贷款风险分类不审慎；20、信贷资产买断业务贷前调查不尽职；21、向借款人转嫁评估费用；22、同业业务交易对手名单制管理落实不到位；23、贸易背景审查不审慎；24、对以往监管通报问题整改不到位。

上述处罚公布后，口行即刻在其官网做出回应，已针对相关问题采取整改措施。本基金投研人员分析认为，本次行政处罚所列事由涵盖口行及其各分支行以往年度发生的主要违法违规案件，对口行进一步加强风控水平、提升整改质效起到警示作用，所列事由虽多，但不会对口行正常运营和信用资质产生重大影响。

本基金投资口行相关证券的投资决策程序，符合基金合同和公司投资管理制度的相关规定。

5.11.2 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

本基金本报告期内未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,222.73
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,222.73

注：本基金持有的存出保证金包含存放在证券经纪商资金账户的证券交易结算资金。

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处于转股期的可转换债券。

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	同泰恒兴纯债 A	同泰恒兴纯债 C
报告期期初基金份额总额	617,007,023.52	40,174.86
报告期期间基金总申购份额	691,637.30	333.49
减：报告期期间基金总赎回份额	157,657,071.55	14,629.73

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	460,041,589.27	25,878.62

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§ 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	2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日	400,087,888.88	-	-	400,087,888.88	86.96%
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，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。本基金管理人将审慎确认大额申购与大额赎回，有效防控产品流动性风险，在运作中保持合适的流动性水平，保护持有人利益。

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、《同泰恒兴纯债债券型证券投资基金基金合同》；
- 2、《同泰恒兴纯债债券型证券投资基金托管协议》；
- 3、报告期内同泰恒兴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/或基金托管人的住所。

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(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

2022 年 7 月 20 日