

# 国泰民安增利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：国泰基金管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年七月二十一日

## §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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，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 6 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰民安增利债券
基金主代码	020033
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 11 月 24 日
报告期末基金份额总额	166,401,514.51 份
投资目标	在适度承担风险并保持资产流动性的基础上，通过配置债券等固定收益类金融工具，追求基金资产的长期稳定增值，通过适量投资权益类资产力争获取增强型回报。
投资策略	1、大类资产配置策略；2、固定收益品种投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、港股通标的股票投资策略；6、资产支持证券投资策略。
业绩比较基准	中债综合全价指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*8%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*2%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和风险水平低于混合型基

	金、股票型基金，高于货币市场基金。本基金投资港股通标的的股票时，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	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰民安增利债券 A	国泰民安增利债券 C
下属分级基金的交易代码	020033	020034
报告期末下属分级基金的份额总额	61,096,230.13 份	105,305,284.38 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)	
	国泰民安增利债券 A	国泰民安增利债券 C
1.本期已实现收益	-1,562,765.19	-3,927,300.68
2.本期利润	3,028,487.88	3,471,080.01
3.加权平均基金份额本期利润	0.0515	0.0322
4.期末基金资产净值	68,412,441.45	117,004,719.75
5.期末基金份额净值	1.1197	1.1111

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

##### 1、国泰民安增利债券 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	3.26%	0.72%	0.81%	0.14%	2.45%	0.58%
过去六个月	-5.56%	0.76%	-0.49%	0.16%	-5.07%	0.60%
自基金合同 生效起至今	-3.40%	0.69%	-0.07%	0.15%	-3.33%	0.54%

## 2、国泰民安增利债券 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	3.17%	0.72%	0.81%	0.14%	2.36%	0.58%
过去六个月	-5.74%	0.76%	-0.49%	0.16%	-5.25%	0.60%
自基金合同 生效起至今	-3.63%	0.69%	-0.07%	0.15%	-3.56%	0.54%

### 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

国泰民安增利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的历史走势对比图  
(2021 年 11 月 24 日至 2022 年 6 月 30 日)

#### 1. 国泰民安增利债券 A:



注：(1) 本基金合同生效日为 2021 年 11 月 24 日，截止至 2022 年 6 月 30 日，本基金运作

时间未满一年。

(2) 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。

(3) 自 2021 年 11 月 24 日起国泰民安增利债券型发起式证券投资基金转型为国泰民安增利债券型证券投资基金。

## 2. 国泰民安增利债券 C:



注：(1) 本基金的合同生效日为 2021 年 11 月 24 日，截止至 2022 年 6 月 30 日，本基金运作时间未满一年。

(2) 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。

(3) 自 2021 年 11 月 24 日起国泰民安增利债券型发起式证券投资基金转型为国泰民安增利债券型证券投资基金。

## §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		
王维	国泰民	2021-11-24	-	11 年	博士研究生。曾任职于国海证券股

	安增利债券的基金经理			份有限公司、光大永明资产管理股份有限公司、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 月至 2021 年 11 月任国泰民安增利债券型发起式证券投资基金的基金经理，2020 年 5 月至 2021 年 5 月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理。2021 年 11 月起兼任国泰民安增利债券型证券投资基金（由国泰民安增利债券型发起式证券投资基金变更注册而来）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

二季度初期，房地产市场持续调整，疫情出现了明显的反复，权益市场加速下跌，4 月末 A 股出现了一个估值在历史上看极低的位置，随后受估值修复和基本面改善的影响，市场出现了明显的反弹，全季度看走出了一个 V 型。债券方面表现相对而言平衡许多，延续了一季度窄幅震荡走势，受益于资金面宽松影响，短端表现好于长端，信用利差整体收窄，等级利差明显收窄。

当下的市场，随着疫情管控放松、生产物流恢复、财政基建加码、出口制造业韧性显现、汽车消费刺激和报复性消费反弹等多重预期的发酵，对基本面不会更差已经形成共识，过去一段时间餐饮旅游、汽车、食品饮料、电力设备及家电的板块涨幅亮眼，充分反映了上述变化。

权益这边操作是本报告期产品波动的主要变化来源，二季度在板块的选择上管理人较为均衡地布局了食品医药等必选消费、景气赛道中的智能汽车、地产三个主要板块，总体而言把握住了整波权益行情的反弹，但地产板块作为防御性配置的表现并不如意。在季度末管理人适当地降低了仓位，是对上半年只做标的选择不管仓位变化的操作的修正。

##### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 A 类本报告期内的净值增长率为 3.26%，同期业绩比较基准收益率为 0.81%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 3.17%，同期业绩比较基准收益率为 0.81%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

进入三季度，宏观波动率或将上升，之前做单边向上预期的环境有所变化，经济回升的持续性和高度问题会成为讨论的重点，一方面有短期的利好，另一方面一些慢变量将再次进入大家的视野，包括内部的居民收入弱预期、财政刺激的空间和能力限制，社融爆量之后的流动性环境再宽松空间有限等，外部的通胀、货币紧缩和全球衰退风险等。不过，经过 4 月的这次探底，整体而言，二季度初期那种极度悲观的市场走势大概率不会再现，政策及资金供需在就业得以明显改观前大概率仍将维持宽松，各个板块都有机会阶段性表现来反映各自的景气回升。管理人会一方面精耕细作挑选标的，同时接受上半年净值波动过大的教训，更好地利用产品投资范围给予的仓位灵活性，多结合一些自上而下的方法，首先立足于恢复年内下跌净值，其次兼顾产品的波动。

债券这边，债市整体处于基本面在政策密集发力下短期企稳的逆风期，维持前期短久期低杠

杆是控制风险的理性选择，不过我们也看到私人部门宏观杠杆率见顶决定了利率这几轮反弹高点不断降低，全球经济周期现在的位置还是偏高，国内经济周期也不同于以往，处于中长下行周期，本轮依靠政策强行拉起短周期底部，但很多关键要素都没有充分去化，会明显限制本轮短周期反弹幅度，利率调整高点位置也不会太高。

#### 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	50,927,294.80	23.16
	其中：股票	50,927,294.80	23.16
2	固定收益投资	151,399,916.76	68.84
	其中：债券	151,399,916.76	68.84
	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	6,860,033.62	3.12
7	其他各项资产	10,731,382.23	4.88
8	合计	219,918,627.41	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	37,813,387.80	20.39
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	6,323,273.00	3.41
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	-	-
K	房地产业	6,790,634.00	3.66
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	50,927,294.80	27.47

### 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	002352	顺丰控股	113,300	6,323,273.00	3.41
2	600885	宏发股份	144,700	6,055,695.00	3.27
3	000002	万科 A	283,900	5,819,950.00	3.14
4	603997	继峰股份	533,600	5,805,568.00	3.13
5	600089	特变电工	200,000	5,478,000.00	2.95
6	002436	兴森科技	450,200	5,073,754.00	2.74
7	601012	隆基绿能	51,660	3,442,105.80	1.86
8	002960	青鸟消防	112,300	3,075,897.00	1.66

9	600690	海尔智家	102,200	2,806,412.00	1.51
10	002245	蔚蓝锂芯	78,200	1,815,022.00	0.98

#### 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	39,346,659.08	21.22
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	108,562,475.34	58.55
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,490,782.34	1.88
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	151,399,916.76	81.65

#### 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	143183	17 建材 02	150,000	15,561,077.26	8.39
2	170018	17 付息国债 18	100,000	10,647,773.48	5.74
3	175302	20 青城 04	100,000	10,502,292.60	5.66
4	155510	19 恒健 01	100,000	10,489,059.18	5.66
5	175055	20 首钢 03	100,000	10,363,909.04	5.59

#### 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	110,259.45
2	应收证券清算款	10,526,770.09
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	94,352.69
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,731,382.23

#### 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	113052	兴业转债	2,156,377.33	1.16
2	127022	恒逸转债	1,334,405.01	0.72

### 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	国泰民安增利债券A	国泰民安增利债券C
本报告期期初基金份额总额	61,678,559.89	111,784,211.87
报告期期间基金总申购份额	19,890,817.64	3,644,836.33
减：报告期期间基金总赎回份额	20,473,147.40	10,123,763.82
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	61,096,230.13	105,305,284.38

## §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 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04月01日至2022年04月14日	42,525,773.23	-	20,000,000.00	22,525,773.23	13.54%
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。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、国泰民安增利债券型证券投资基金基金合同
- 2、国泰民安增利债券型证券投资基金托管协议
- 3、关于核准国泰民安增利债券型发起式证券投资基金募集的批复
- 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

### 9.2 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。

### 9.3 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  
二〇二二年七月二十一日