

同泰恒兴纯债债券型证券投资基金

2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 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 10 月 26 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 10 月 25 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 7 月 1 日起至 2022 年 9 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	618,681,074.45 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	618,657,628.78 份	23,445.67 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 7 月 1 日 — 2022 年 9 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	6,744,536.66	253.47
2. 本期利润	6,299,263.60	240.42
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0106	0.0099
4. 期末基金资产净值	629,594,950.29	23,748.71
5. 期末基金份额净值	1.0177	1.0129

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	1.03%	0.06%	0.70%	0.05%	0.33%	0.01%
过去六个月	1.84%	0.04%	0.98%	0.04%	0.86%	0.00%
过去一年	3.52%	0.05%	1.66%	0.05%	1.86%	0.00%
自基金合同生效起至今	7.44%	0.06%	0.84%	0.06%	6.60%	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	0.98%	0.06%	0.70%	0.05%	0.28%	0.01%
过去六个月	1.73%	0.04%	0.98%	0.04%	0.75%	0.00%
过去一年	3.30%	0.05%	1.66%	0.05%	1.64%	0.00%

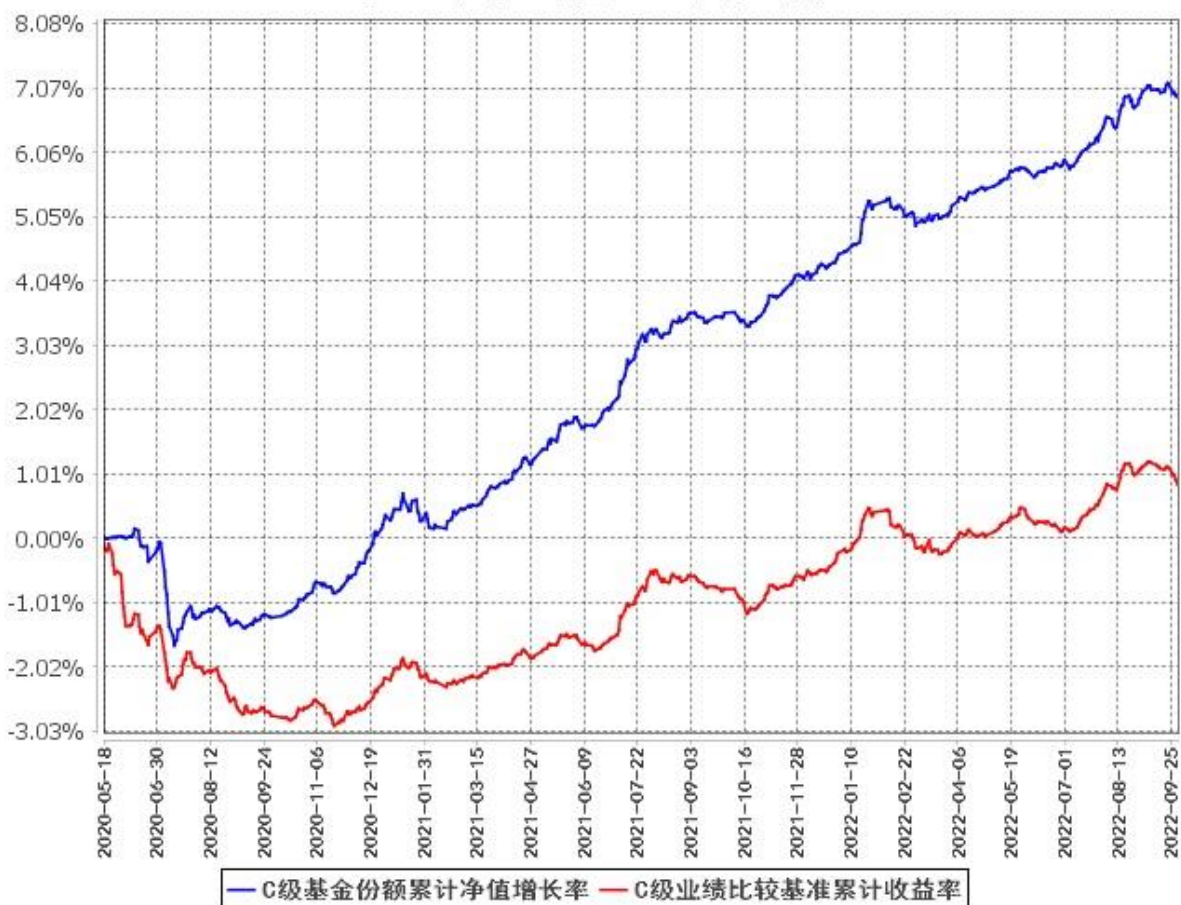
自基金合同生效起至今	6.95%	0.06%	0.84%	0.06%	6.11%	0.00%
------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

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9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9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		
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

				<p>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，2022 年 9 月 16 日起担任同泰慧选混合型发起式证券投资基金基金经理。</p>
鲁秦	本基金基金经理，投资研究部信用研究负责人	2021 年 8 月 31 日	-	<p>14</p> <p>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、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。</p>

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 年第三季度，经济增速回落后低位企稳回升。7 月，制造业投资、房地产投资拖累固定资产投资增速回落，工业增加值和社零同比增速均较前值走低，经济表现疲弱。8 月，基建投资和制造业投资齐发力，对冲房地产下行压力，固定资产投资当月同比增速明显回升，工业增加值和社零同比增速较前值均有所回升，经济呈现低位企稳迹象。9 月，制造业 PMI 数据显示，生产指数环比上月明显回升，内需向好弥补外需疲弱整体需求低位改善，经济重回扩张区间。

通胀压力总体可控，央行有意保持物价稳定。第三季度受猪肉价格和基数较高等因素影响 CPI 震荡走高，但仍在合理区间内运行；在大宗商品价格走低和高基数下，PPI 继续呈现高位回落态势。

央行第三季度货币政策委员会例会中继续强调：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。8 月央行意外降息，表明目前的通胀水平总体可控，并非央行进一步宽松的掣肘。

第三季度债券市场在资金价格走低、资产荒延续、央行意外降息、经济走弱后低位企稳等因素影响下，现券收益率快速下行后有所调整。7 月，资金面不紧反松，资金价格不断走低，隔夜价格逼近 1.0%，缺资产的情况下债券收益率持续下行；之后政治局会议未再提经济增速目标，债券收益率进一步下行，中长端下行幅度增大。8 月，因 7 月制造业 PMI 超预期走低、7 月新增社融数据大幅低于预期，叠加央行意外调降 MLF 和 OMO 利率 10bp、7 月经济数据不及预期，利率债市场收益率全线下行，已明显低于 1 月份低点再创年内新低。9 月，8 月的制造业 PMI 小幅回升、社融数据结构好转、人民币汇率贬值加剧、经济数据有所好转，债券收益率震荡走高；下旬，美联储议息会议引导年内加息幅度高于预期，叠加央行下调首套个人住房公积金贷款利率、财政部发布 2023 年底前居民换购住房可享个税退税优惠等，债券收益率快速上行。

投资操作上，本基金在债券配置上以中短期品种为主，尤其是 3 年左右期限的利率债，作为收益率曲线上的凸点，获取票息的同时可获得一定的骑乘收益。交易方面，本基金重点参与了 8 月央行意外降息带来收益率快速下行的交易性机会，快速提升了久期和杠杆，并在 8 月 LPR 公布之后逐步卖出长端品种，较好的回避了 9 月份的债市调整。

展望四季度，货币政策宽松之下资金价格有望保持低位，看好利率债收益率曲线重心下移的机会。9 月底跨季因素导致资金价格走高，跨季后流动性偏松资金价格快速回落。全球经济增长放缓、通胀高位运行，地缘政治冲突持续，外部环境更趋复杂严峻，国内经济总体延续恢复发展态势，但仍面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，在经济基本面明显改善之前货币政策有望继续宽松，资金价格预计将保持低位。中长期来看，我国经济增速逐步走低，看好债券收益率曲线重心下移的长期投资机会。“二十大”会议之后，中央和地方政府很可能开始大力发展经济。若果真如此，则债市将进入以防守为主的阶段。投资策略上，中短端品种相对资金价格的息差依旧较高，长端品种受经济弱复苏影响或有波动，本基金拟在配置上重点考虑中短端品种，叠加杠杆获取套息收入；交易上更多关注债券收益率超调的交易机会。

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 1.0177 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.03%；截至本报告期末同泰恒兴纯债 C 的基金份额净值为 1.0129 元，本报告期基金份额净值增长率为 0.98%；同期业绩比较基准收益率为 0.70%。

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	626,282,515.06	99.39
	其中：债券	626,282,515.06	99.39
	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	2,000,269.60	0.32
	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	1,814,536.01	0.29
8	其他资产	7,228.27	0.00
9	合计	630,104,548.94	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	626,282,515.06	99.47
	其中：政策性金融债	626,282,515.06	99.47
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	626,282,515.06	99.47

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	210203	21 国开 03	1,900,000	198,657,753.42	31.55
2	220207	22 国开 07	1,700,000	169,617,569.86	26.94
3	190305	19 进出 05	1,200,000	124,277,786.30	19.74
4	150305	15 进出 05	300,000	31,877,391.78	5.06
5	160407	16 农发 07	300,000	30,759,008.22	4.89

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

本基金本报告期内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

本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

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投资股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	7,228.27
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	7,228.27

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	460,041,589.27	25,878.62
报告期期间基金总申购份额	168,616,345.96	-
减：报告期期间基金总赎回份 额	10,000,306.45	2,432.95
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	618,657,628.78	23,445.67

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

本报告期内本基金管理人无运用固有资金投资本基金的情况。

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 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日	400,087,888.88	-	-	400,087,888.88	64.67%
	2	2022 年 7 月 14 日-2022 年 9 月 30 日	-	168,616,345.96	-	168,616,345.96	27.25%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
<p>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。</p>							

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 10 月 26 日