

# 国泰民安增利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：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：二〇二二年十月二十六日

## §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 10 月 24 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 9 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 | 134,158,868.52 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 | 32,407,289.45 份   | 101,751,579.07 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<br>(2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 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      | 708,622.48                              | 2,203,226.27   |
| 2.本期利润         | -1,349,570.55                           | -4,243,534.22  |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0403                                 | -0.0410        |
| 4.期末基金资产净值     | 34,968,020.80                           | 108,835,708.10 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0790                                  | 1.0696         |

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<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | -3.63%     | 0.44%         | -1.13%         | 0.10%                 | -2.50% | 0.34% |
| 过去六个月          | -0.49%     | 0.59%         | -0.33%         | 0.12%                 | -0.16% | 0.47% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -6.91%     | 0.63%         | -1.20%         | 0.13%                 | -5.71% | 0.50% |

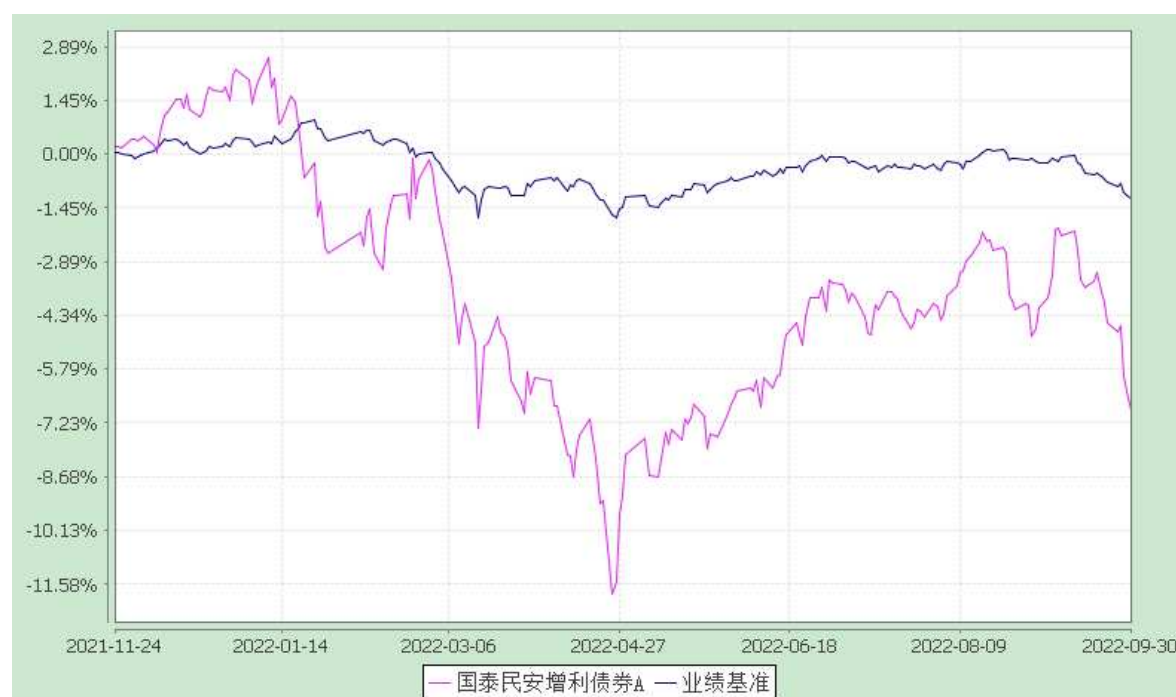
## 2、国泰民安增利债券 C:

| 阶段             | 净值增长率<br>① | 净值增长率<br>标准差② | 业绩比较基<br>准收益率③ | 业绩比较基<br>准收益率标<br>准差④ | ①—③    | ②—④   |
|----------------|------------|---------------|----------------|-----------------------|--------|-------|
| 过去三个月          | -3.74%     | 0.44%         | -1.13%         | 0.10%                 | -2.61% | 0.34% |
| 过去六个月          | -0.69%     | 0.59%         | -0.33%         | 0.12%                 | -0.36% | 0.47% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -7.23%     | 0.63%         | -1.20%         | 0.13%                 | -6.03% | 0.50% |

### 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 9 月 30 日)

#### 1. 国泰民安增利债券 A:



注：(1) 本基金的合同生效日为 2021 年 11 月 24 日，截止至 2022 年 9 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 9 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

三季度，A 股没能延续 5 月份以来的强势表现出现了持续下跌，债券初期重现了和股票的跷跷板效应，长端利率出现了突破式下行，之后开始反映汇率压力出现上行。这些主要原因是在经济增长层面上需求开始成为市场的主要矛盾，过去很长时间以来供给+流动性主导市场走势的状态出现了明显切换，而拖累需求的主要因素还是反复的疫情及政策的应对，地产行业链条的风险等。

在流动性层面，美联储在 9 月下旬年内第三次加息 75bp 之后维持了对抗通胀的强硬紧缩立场，改变了市场对于之后其会较 75bp 有所缩减力度的预期，叠加国内的需求疲弱，人民币汇率重新出现了类似一季度末那种相较美元的贬值压力，从而较大程度地制约了后续国内央行可以作用的宽松空间。

以上两个层面发生的负面影响实际是略微超出我们的预期的，我们想当然地认为疫情防控改善、原材料价格改善、广义流动性不太可能收缩是第三季度的市场背景，权益资产不会像实际表现的那么弱势。值得庆幸的是，虽然市场走势跟我们的判断略有差异，我们通过前期对于仓位的反思、总结，整体让净值走势处于一个可以接受的结果范围内。

##### 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-3.63%，同期业绩比较基准收益率为-1.13%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为-3.74%，同期业绩比较基准收益率为-1.13%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

接下来的时间内，我们仍然认为，4 月末的极限测试基本探明了年内市场的底部区域，当下的权益市场性价比较高，值得介入，在增长的效果明显发生变化之前，在流动性尚可、增长不确定的背景下，小票分化行情的短期反转可能性不大，而随着市场认识到很多景气度投资抗风险和筹码稀缺性，市场重新恢复人气后的重点进攻方向仍在于此，此外，地产方面当下已经是极限压力状态，其着陆问题一定会是大会之后接手者需要处理的重点领域，从疫情防控的角度也有类似的地方，预期中最坏的阶段已经来临。根据上述思路我们重点布局了三个方向，首先是随着一些景气行业如电池、能源、光伏等的业绩增长，估值风险随着下跌得到消化的真成长；其次是这轮

风暴之后能够生存下来的地产企业；最后，在行业最艰难背景下，仍然体现出很强抗风险和优秀管理能力的消费类品种。

债券方面，私人部门宏观杠杆率见顶带来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，本轮弱复苏被证伪，利率层面已经有了合适的定价，虽然我们一直认为整体风险不大，但考虑到高通胀水平和低绝对收益的倒挂，管理人觉得可作为的空间也有限，仍然会聚焦为力求完全规避信用风险，获取票息。

#### 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              | 55,093,953.71  | 30.88        |
|    | 其中：股票             | 55,093,953.71  | 30.88        |
| 2  | 固定收益投资            | 120,963,899.00 | 67.80        |
|    | 其中：债券             | 120,963,899.00 | 67.80        |
|    | 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      | 1,246,656.19   | 0.70         |
| 7  | 其他各项资产            | 1,105,630.11   | 0.62         |
| 8  | 合计                | 178,410,139.01 | 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              | 39,502,413.86 | 27.47        |
| 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      | 6,746,855.85  | 4.69         |
| 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             | 8,844,684.00  | 6.15         |
| 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               | 55,093,953.71 | 38.31        |

## 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  | 002120 | 韵达股份 | 431,109 | 6,746,855.85 | 4.69         |
| 2  | 001979 | 招商蛇口 | 375,600 | 6,137,304.00 | 4.27         |
| 3  | 000059 | 华锦股份 | 788,500 | 5,614,120.00 | 3.90         |
| 4  | 002074 | 国轩高科 | 178,300 | 5,443,499.00 | 3.79         |
| 5  | 300750 | 宁德时代 | 10,000  | 4,008,900.00 | 2.79         |
| 6  | 688518 | 联赢激光 | 88,428  | 3,553,921.32 | 2.47         |
| 7  | 000819 | 岳阳兴长 | 204,600 | 3,551,856.00 | 2.47         |

|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 8  | 000736 | 中交地产 | 202,800 | 2,707,380.00 | 1.88 |
| 9  | 002472 | 双环传动 | 92,500  | 2,691,750.00 | 1.87 |
| 10 | 603055 | 台华新材 | 258,900 | 2,666,670.00 | 1.85 |

#### 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      | 30,429,899.64  | 21.16        |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 87,324,523.57  | 60.72        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | -              | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | 3,209,475.79   | 2.23         |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 120,963,899.00 | 84.12        |

#### 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  | 175302 | 20 青城 04   | 100,000 | 10,684,579.73 | 7.43         |
| 2  | 170018 | 17 付息国债 18 | 100,000 | 10,579,557.07 | 7.36         |
| 3  | 200014 | 20 付息国债 14 | 100,000 | 10,363,383.56 | 7.21         |
| 4  | 175840 | 21 南网 01   | 100,000 | 10,346,146.85 | 7.19         |
| 5  | 112805 | 18 中联 01   | 100,000 | 10,310,432.88 | 7.17         |

#### 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   | 112,332.80   |
| 2  | 应收证券清算款 | 958,995.57   |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | -            |
| 5  | 应收申购款   | 34,301.74    |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 1,105,630.11 |

#### 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 | 2,058,288.87 | 1.43   |
| 2 | 127022 | 恒逸转债 | 1,151,186.92 | 0.80   |

### 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   | 61,096,230.13 | 105,305,284.38 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 460,581.14    | 3,372,636.67   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 29,149,521.82 | 6,926,341.98   |
| 报告期期间基金拆分变动份额  | -             | -              |
| 本报告期末基金份额总额    | 32,407,289.45 | 101,751,579.07 |

## §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、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

## 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  
二〇二二年十月二十六日