

国泰金龙债券证券投资基金
2019 年第 2 季度报告
2019 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年七月十八日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2019 年 7 月 16 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 2019 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰金龙债券
基金主代码	020002
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2003 年 12 月 5 日
报告期末基金份额总额	116,520,608.58 份
投资目标	在保证投资组合低风险和高流动性的前提下，追求较高的当期收入和总回报，力求基金资产的稳定增值。
投资策略	以长期利率趋势分析为基础，结合中短期的经济周期、宏观政策方向及收益率曲线分析，通过债券置换和收益率曲线配置等方法，实施积极的债券投资管理。在对拟公开发行股票的公司进行充分研究的基础上，择机参与拟公开发行股票的申购。因申购所持有的股票资产自可上市交易之日起在 180 个自然日内卖出；因可转债转股所持有的股票资产自可上市交易之日起在 180 个自然日内卖出。

业绩比较基准	自 2015 年 9 月 1 日起，本基金的业绩比较基准由“中信全债指数收益率”，变更为“中证综合债指数收益率”。	
风险收益特征	本基金属于收益稳定、风险较低的品种。	
基金管理人	国泰基金管理有限公司	
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰金龙债券 A	国泰金龙债券 C
下属分级基金的交易代码	020002	020012
报告期末下属分级基金的份额总额	104,794,790.15 份	11,725,818.43 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 (2019 年 4 月 1 日-2019 年 6 月 30 日)	
	国泰金龙债券 A	国泰金龙债券 C
1.本期已实现收益	393,033.64	33,549.32
2.本期利润	-1,596,937.21	-181,248.49
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0149	-0.0147
4.期末基金资产净值	110,418,629.27	12,142,330.26
5.期末基金份额净值	1.054	1.036

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）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、国泰金龙债券 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	-1.31%	0.22%	0.64%	0.06%	-1.95%	0.16%

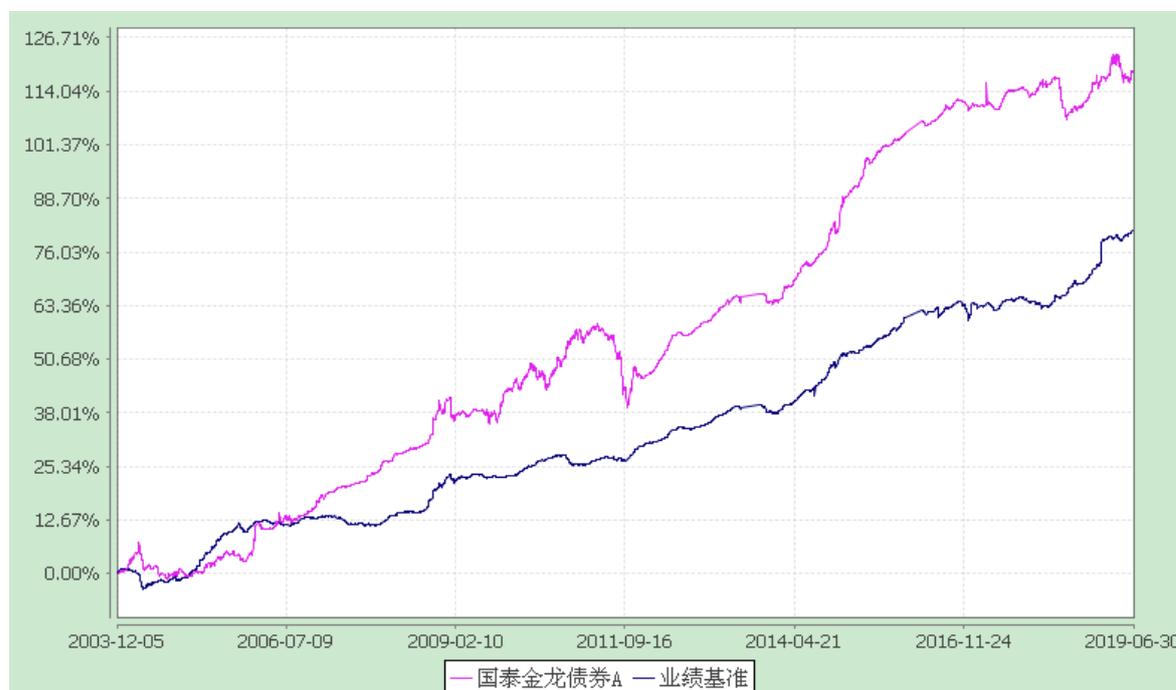
2、国泰金龙债券 C:

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	-1.43%	0.22%	0.64%	0.06%	-2.07%	0.16%

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

国泰金龙债券证券投资基金
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
(2003 年 12 月 5 日至 2019 年 6 月 30 日)

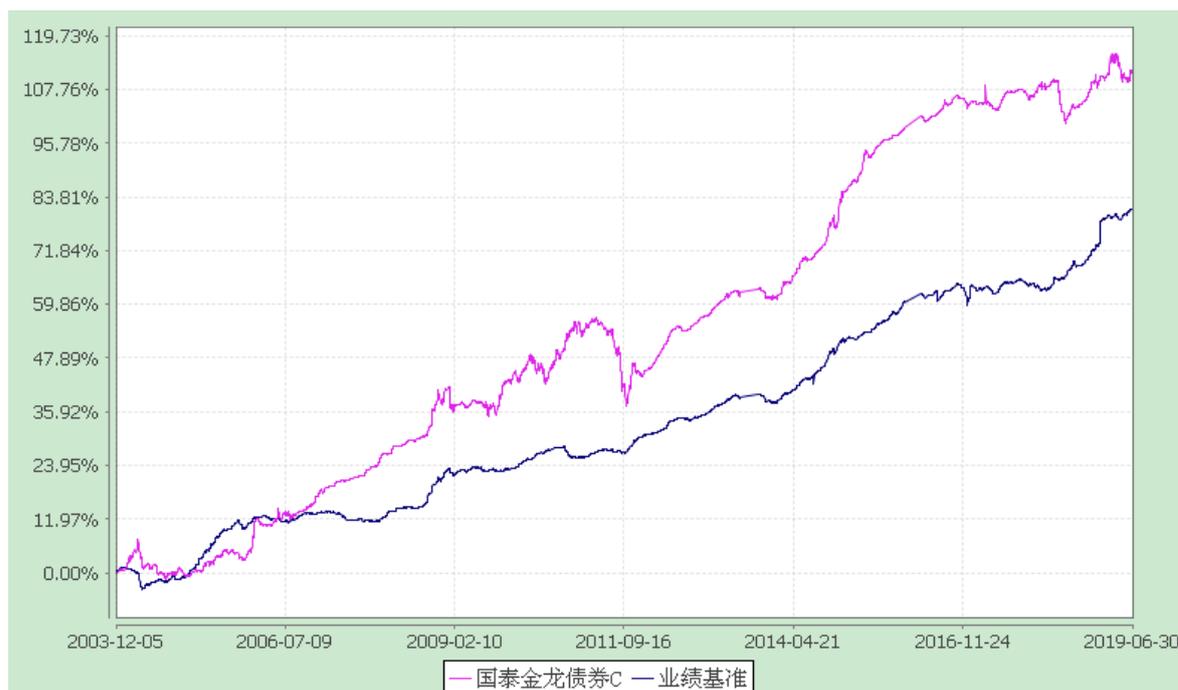
1. 国泰金龙债券 A:



注：1、本基金的合同生效日为 2003 年 12 月 5 日。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。

2、自 2015 年 9 月 1 日起，本基金的业绩比较基准由“中信全债指数收益率”，变更为“中证综合债指数收益率”。

2. 国泰金龙债券 C:



注：1、本基金的合同生效日为 2003 年 12 月 5 日。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。

2、自 2015 年 9 月 1 日起，本基金的业绩比较基准由“中信全债指数收益率”，变更为“中证综合债指数收益率”。

§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		
吴晨	本基金的基金经理、国泰信用互利分级债券、国泰双利	2010-04-29	-	17 年	硕士研究生，CFA，FRM。2001 年 6 月加入国泰基金管理有限公司，历任股票交易员、债券交易员；2004 年 9 月至 2005 年 10 月，英国城市大学卡斯商学院金融系学习；2005 年 10 月至 2008 年 3 月在国泰基金管理有限公司任基金经理助理；2008 年 4 月至 2009 年

	<p>债券、 国泰招 惠收益 定期开 放债 券、国 泰瑞和 纯债债 券、国 泰农惠 定期开 放债券 的基金 经理、 绝对收 益投资 （事 业）部 总监、 固收投 资总监</p>			<p>3 月在长信基金管理有限公司从事债券研究；2009 年 4 月至 2010 年 3 月在国泰基金管理有限公司任投资经理。2010 年 4 月起任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理；2010 年 9 月至 2011 年 11 月任国泰金鹿保本增值混合证券投资基金的基金经理；2011 年 12 月起任国泰信用互利分级债券型证券投资基金的基金经理；2012 年 9 月至 2013 年 11 月任国泰 6 个月短期理财债券型证券投资基金的基金经理；2013 年 10 月起兼任国泰双利债券证券投资基金的基金经理；2016 年 1 月至 2019 年 1 月任国泰鑫保本混合型证券投资基金的基金经理；2016 年 1 月至 2018 年 12 月任国泰新目标收益保本混合型证券投资基金的基金经理，2016 年 12 月至 2018 年 4 月任国泰民惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月至 2018 年 4 月任国泰民丰回报定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2018 年 8 月任国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2017 年 9 月至 2019 年 1 月任国泰中国企业信用精选债券型证券投资基金（QDII）的基金经理，2017 年 11 月至 2018 年 9 月任国泰安心回报混合型证券投资基金的基金经理，2018 年 1 月起兼任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2018 年 2 月至 2018 年 8 月任国泰安惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2018 年 8 月至 2019 年 1 月任国泰民安增益纯债债券型证券投资基金（由国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金转型而来）的基金经理，2018 年 9 月起兼任国泰瑞和纯债债券型证券投</p>
--	--	--	--	---

				<p>资基金的基金经理，2018 年 12 月至 2019 年 5 月任国泰多策略收益灵活配置混合型证券投资基金(由国泰新目标收益保本混合型证券投资基金变更而来)的基金经理，2019 年 1 月至 2019 年 5 月任国泰鑫策略价值灵活配置混合型证券投资基金(由国泰鑫保本混合型证券投资基金变更而来)的基金经理，2019 年 3 月起兼任国泰农惠定期开放债券型证券投资基金的基金经理。2014 年 3 月至 2015 年 5 月任绝对收益投资(事业)部总监助理，2015 年 5 月至 2016 年 1 月任绝对收益投资(事业)部副总监，2016 年 1 月至 2018 年 7 月任绝对收益投资(事业)部副总监(主持工作)，2017 年 7 月起任固收投资总监，2018 年 7 月起任绝对收益投资(事业)部总监。</p>
--	--	--	--	---

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

4 月，受 3 月 PMI 数据超预期回升重回扩张区间，且 3 月金融数据呈现总量与结构上双双超预期改善，经济预期改善，货币宽松预期落空，债券收益率明显上行；5 月上中旬，中美贸易摩擦再度升级，央行“定向降准”对冲经济下行风险，随即公布 4 月的经济金融数据不及预期，经济再现走弱迹象，债券收益率下行；5 月下旬，“包商事件”发酵影响债市流动性，债券收益率小幅上行；6 月上半月，经济数据依旧疲弱，资金面保持宽松，海外降息预期升温，债券收益率小幅下行；6 月下半月，在贸易谈判不确定性及半年末资金面担忧压制下，收益率小幅震荡。二季度影响债券市场核心因素在于经济数据的起落、贸易谈判的不确定性及包商银行被接管事件冲击，债券市场收益率先上后下，整体较一季末小幅上行，其中短端上行幅度大于长端。

2019 年二季度，债券收益率先上后下，组合久期基本维持不变，季初适当减持了利率债，杠杆保持积极水平；转债方面，二季度转债仓位基本维持不变。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰金龙债券 A 在 2019 年第二季度的净值增长率为-1.31%，同期业绩比较基准收益率为 0.64%。

国泰金龙债券 C 在 2019 年第二季度的净值增长率为-1.43%，同期业绩比较基准收益率为 0.64%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度债券市场或仍将延续震荡，首先，G20 峰会中美元首会晤，双方同意重启贸易磋商，3000 亿美元商品关税暂停加征（基本符合预期）并部分恢复对华为的零部件供应（超出预期），贸易摩擦缓和将带来风险偏好抬升，对债券市场有一定压制。上周末公布 6 月制造业 PMI 较上月持平于 49.4%，连续两月位于荣枯线下方，且结构上呈现出供需两弱的形势，基本面对债券市场

支撑仍在。政策方面，7 月将召开政治局会议，会议将对下半年经济工作进行部署安排，当前经济下行压力不断加大背景下，或有稳增长政策出台，进而压制债市情绪。总体看来，中美谈判阶段性落地后，债券市场关注点将重回基本面因素，宏观经济下行压力加大，市场对稳增长措施出台的预期有所升温，债券市场将面临经济向下，政策向上的格局，收益率或难走出震荡行情。

展望下季度，组合整体久期将维持不变，配置仍以高等级信用债为主，积极关注 3-5 年利率债的投资机会，长端利率债关注调整带来的交易机会；同时资金利率维持低位，杠杆仍将保持相对积极水平；转债方面，积极关注一级打新机会，可低配部分防御品种，适当提升进攻品种。

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	4,723,394.50	3.55
	其中：股票	4,723,394.50	3.55
2	固定收益投资	105,151,964.90	78.99
	其中：债券	105,151,964.90	78.99
	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	20,221,342.37	15.19
7	其他各项资产	3,029,798.12	2.28

8	合计	133,126,499.89	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	-	-
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	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,723,394.50	3.85
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
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	4,723,394.50	3.85

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	300059	东方财富	348,590	4,723,394.50	3.85

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	7,094,320.00	5.79
2	央行票据	-	-
3	金融债券	26,555,500.00	21.67
	其中：政策性金融债	26,555,500.00	21.67
4	企业债券	56,733,662.00	46.29
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	14,768,482.90	12.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	105,151,964.90	85.80

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	180406	18 农发 06	200,000	21,180,000.00	17.28
2	136093	15 华信债	400,000	11,456,000.00	9.35
3	136168	16 建发 01	100,000	9,932,000.00	8.10
4	136787	16 天目湖	80,000	7,950,400.00	6.49
5	019611	19 国债 01	71,000	7,094,320.00	5.79

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

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末投资股指期货。若本基金投资股指期货，本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，有选择地投资于股指期货。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。

本基金在进行股指期货投资时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

本基金管理人将充分考虑股指期货的收益性、流动性及风险特征，通过资产配置、品种选择，谨慎进行投资，以降低投资组合的整体风险。

法律法规对于基金投资股指期货的投资策略另有规定的，本基金将按法律法规的规定执行。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

根据本基金基金合同，本基金不能投资于国债期货。

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（除“国开行、农发行、上海华信国际集团”违规外）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。

国开行多家分行，因办理信贷业务严重不审慎、违法提供担保等原因，收到银保监会的公开批评或最高 150 万元罚款的公开处罚。

农发行多家分、支行，因办理信贷业务严重不审慎、贷款五级分类反映不实，对问题授信客户未按照要求采取措施、信息披露虚假或严重误导性陈述等原因被当地央行、银保监会处以警告及最高 240 万元的罚款。

本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，认为上述公司存在的违规问题对公司经营成果和现金流量未产生重大影响，对该公司投资价值未产生实质影响，本基金管理人将继续对该公司进行跟踪。

根据 2018 年 6 月 19 日上海证券交易所出具《监管警示函》（上证监（2018）9 号），上海华信国际集团有限公司未在规定时间内之前披露 2017 年年度报告，违反了《上海证券交易所公司债券上市规则》第 1.5 条、第 3.2.2 条的相关规定。现对公司予以书面警示，并责令公司拟积极推进 2017 年年度报告编制工作并尽快完成披露。

根据 2018 年 5 月 24 日上海证监局发布《关于对上海华信国际集团有限公司采取责令改正措施的决定》。根据行政监管措施(沪证监决〔2018〕36 号)信息显示，2018 年 4 月 27 日，上海华信国际集团有限公司发布《关于预计无法按期披露 2017 年年度报告的风险提示公告》称，因公司面临重大不确定性事项，预计无法按照原定时间披露 2017 年年度报告。截至 5 月 24 日，仍未披露 2017 年年度报告。上述行为违反了《公司债券发行与交易管理办法》(证监会令第 113 号)第四十二条、四十三条的规定。按照《公司债券发行与交易管理办法》第五十八条、第六十五条的规定，现要求公司高度重视上述问题，切实整改，按规定履行信息披露义务。

根据 2018 年 4 月 27 日安徽监管局出具的《行政监管措施决定书——关于对上海华信国际集团有限公司采取警示函措施的决定》（〔2018〕6 号）和《行政监管措施决定书--关于对安徽华信国际控股股份有限公司采取警示函措施的决定》（〔2018〕7 号）公司违反了《上市公司信息披露管理办法》第四十六条规定和第三十条规定。按照《上市公司信息披露管理办法》第五十九条规定，安徽监管局决定对公司采取出具警示函的行政监管措施。

该情况发生后，本基金管理人就上述公司受处罚事件进行了及时分析和研究，本基金管理人将继续对该公司进行跟踪。

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	4,954.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	2,765,766.39
5	应收申购款	81,828.07
6	其他应收款	177,249.00
7	待摊费用	-

8	其他	-
9	合计	3,029,798.12

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	113013	国君转债	3,567,060.00	2.91
2	110046	圆通转债	3,124,710.00	2.55
3	110050	佳都转债	2,837,603.90	2.32
4	110048	福能转债	2,170,796.20	1.77
5	113516	吴银转债	2,148,800.00	1.75
6	128026	众兴转债	184,808.40	0.15

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	国泰金龙债券A	国泰金龙债券C
本报告期期初基金份额总额	111,000,769.60	15,129,922.23
报告期基金总申购份额	3,275,530.16	689,232.54
减：报告期基金总赎回份额	9,481,509.61	4,093,336.34
报告期基金拆分变动份额	-	-
本报告期期末基金份额总额	104,794,790.15	11,725,818.43

§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

单位：份

项目	国泰金龙债券A	国泰金龙债券C
报告期初管理人持有的本基金份额	34,825,373.13	-

报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	34,825,373.13	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%)	29.89	-

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	2019年4月1日至2019年6月30日	34,825,373.13	-	-	34,825,373.13	29.89%
	2	2019年4月1日至2019年6月30日	25,920,014.11	-	-	25,920,014.11	22.25%
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、关于同意设立国泰金龙系列证券投资基金的批复
- 2、国泰金龙系列证券投资基金基金合同
- 3、国泰金龙系列证券投资基金托管协议
- 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

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。

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

二〇一九年七月十八日