

**国泰民安增利债券型发起式证券投资基金**  
**2020 年第 3 季度报告**  
**2020 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：二〇二〇年十月二十八日

## §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。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2020 年 10 月 26 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 2020 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    | 2012 年 12 月 26 日                                                                                                                           |
| 报告期末基金份额总额 | 131,636,375.25 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<br>本基金的大类资产配置主要通过对宏观经济运行状况、国家财政和货币政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势的分析，预测宏观经济的发展趋势，并据此评价未来一段时间股票、债券市场相对收益率，主动调整股票、债券类资产在给定区间内的动态配置，以使基 |

|                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                  |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|                 | <p>金在保持总体风险水平相对稳定的基础上，优化投资组合。</p> <p>2、固定收益品种投资策略</p> <p>本基金采用的固定收益品种主要投资策略包括：久期策略、期限结构策略和个券选择策略等。</p> <p>3、股票投资策略</p> <p>本基金适当投资于股票市场，以强化组合获利能力，提高预期收益水平。本基金股票投资以价值选股、组合投资为原则，通过选择高流动性股票，保证组合的高流动性；通过选择具有高安全边际的股票，保证组合的收益性；通过分散投资、组合投资，降低个股风险与集中性风险。本基金采用定量分析与定性分析相结合的方法，选取主业清晰，具有持续的核心竞争力，管理透明度较高，流动性好且估值具有高安全边际的个股构建股票组合。</p> <p>4、权证投资策略</p> <p>权证为本基金辅助性投资工具，其投资原则为有利于基金资产增值。本基金在权证投资方面将以价值分析为基础，在采用数量化模型分析其合理定价的基础上，立足于无风险套利，尽力减少组合净值波动率，力求稳健的超额收益。</p> |                  |
| 业绩比较基准          | 一年期银行定期存款税后收益率 + 0.5%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                  |
| 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。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                  |
| 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 | 5,433,553.16 份                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 126,202,822.09 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>(2020 年 7 月 1 日-2020 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      | 171,723.67                              | 4,418,629.72   |
| 2.本期利润         | 125,584.99                              | 3,273,510.62   |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | 0.0260                                  | 0.0254         |
| 4.期末基金资产净值     | 6,120,434.91                            | 141,472,070.44 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.1264                                  | 1.1210         |

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          | 2.38%      | 0.27%         | 0.50%          | 0.00%                 | 1.88%  | 0.27% |
| 过去六个月          | 3.39%      | 0.21%         | 1.00%          | 0.01%                 | 2.39%  | 0.20% |
| 过去一年           | 5.34%      | 0.15%         | 2.00%          | 0.01%                 | 3.34%  | 0.14% |
| 过去三年           | 12.31%     | 0.11%         | 6.00%          | 0.01%                 | 6.31%  | 0.10% |
| 过去五年           | 22.65%     | 0.11%         | 10.02%         | 0.01%                 | 12.63% | 0.10% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | 62.62%     | 0.16%         | 19.14%         | 0.01%                 | 43.48% | 0.15% |

##### 2、国泰民安增利债券 C：

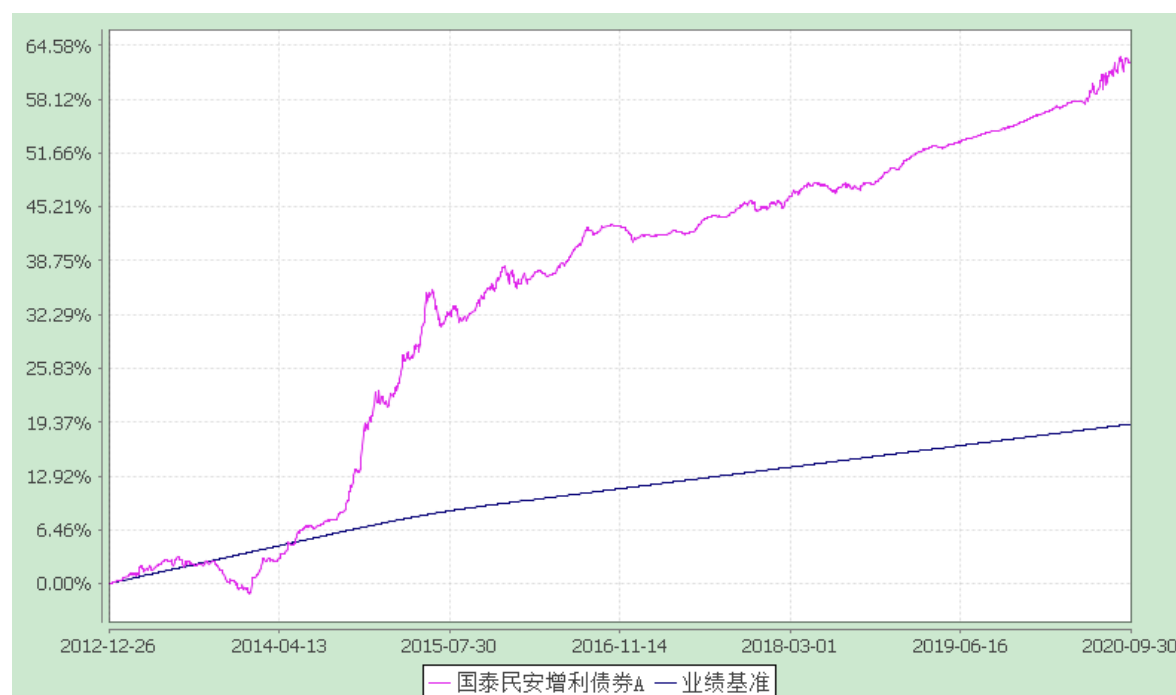
| 阶段 | 净值增长率 | 净值增长率 | 业绩比较基 | 业绩比较基 | ①－③ | ②－④ |
|----|-------|-------|-------|-------|-----|-----|
|----|-------|-------|-------|-------|-----|-----|

|            | ①      | 标准差②  | 准收益率③  | 准收益率标准差④ |        |       |
|------------|--------|-------|--------|----------|--------|-------|
| 过去三个月      | 2.28%  | 0.27% | 0.50%  | 0.00%    | 1.78%  | 0.27% |
| 过去六个月      | 3.18%  | 0.21% | 1.00%  | 0.01%    | 2.18%  | 0.20% |
| 过去一年       | 4.92%  | 0.15% | 2.00%  | 0.01%    | 2.92%  | 0.14% |
| 过去三年       | 10.90% | 0.11% | 6.00%  | 0.01%    | 4.90%  | 0.10% |
| 过去五年       | 20.56% | 0.11% | 10.02% | 0.01%    | 10.54% | 0.10% |
| 自基金合同生效起至今 | 57.90% | 0.16% | 19.14% | 0.01%    | 38.76% | 0.15% |

### 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

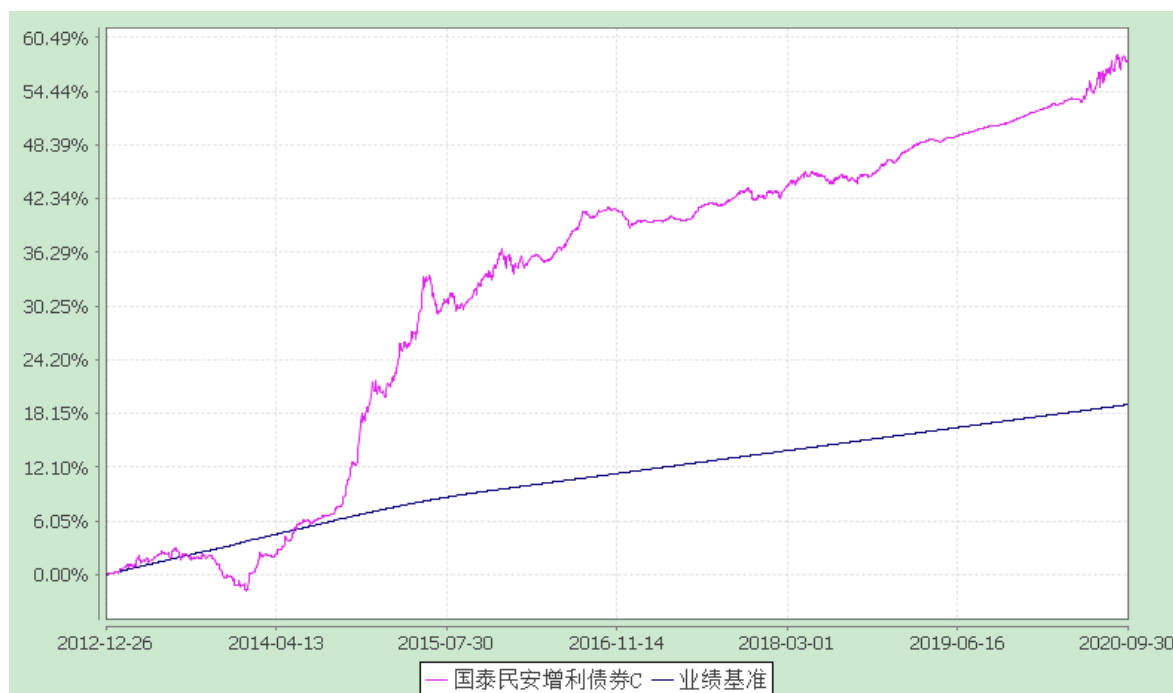
国泰民安增利债券型发起式证券投资基金  
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图  
 (2012 年 12 月 26 日至 2020 年 9 月 30 日)

#### 1. 国泰民安增利债券 A:



注：本基金合同生效日为 2012 年 12 月 26 日，本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

#### 2. 国泰民安增利债券 C:



注：本基金的合同生效日为 2012 年 12 月 26 日，本基金在 6 个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。

## §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 | 本基金的基金经理、国泰双利债券的基金经理 | 2020-05-12  | -    | 9 年    | 博士研究生。曾任职于国海证券股份有限公司、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 月起任国泰双利债券证券投资基金和国泰民安增利债券型发起式证券投资基金的基金经理。 |

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

7 月上半月，权益市场快速上涨，股债跷跷板效应明显，债券收益率持续上行；7 月下半月，权益市场震荡回调，中美摩擦再发，风险偏好有所回落，债券收益率震荡回落。8 月，地方债发行带动债券供给压力再度走高，银行缺负债导致资金面持续偏紧，债市供求矛盾突显，债券收益率继续上行。9 月，债券供求压力未有明显好转，且季末资金面出现阶段性紧张，9 月 PMI 回升超预期，经济预期向好，债券收益率小幅上行。三季度来看，1 年期国债上行 47BP 至 2.65%，1 年期国开债上行 65BP 至 2.84%；10 年期国债上行 33BP 至 3.15%，10 年期国开债上行 62BP 至 3.72%。信用债收益率跟随利率债上行，其中 3 年期 AAA、AA+、AA 分别上行 53BP、48BP、31BP 至 3.73%、3.89%及 4.05%，信用利差收窄，期限利差收窄，等级利差收窄。资金方面，三季度以

来，央行延续 5 月以来不再宽松的货币政策，并且通过公开市场操作调整政府债券发行带来的资金缺口，引导资金利率逐步回归至政策利率水平。

报告期内，组合仍以中高等级和短久期信用债为主，在严格控制组合回撤的同时力求为持有人获取稳定回报。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

国泰民安增利 A 在 2020 年第三季度的净值增长率为 2.38%，同期业绩比较基准收益率为 0.50%。

国泰民安增利 C 在 2020 年第三季度的净值增长率为 2.28%，同期业绩比较基准收益率为 0.50%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后市，国内宏观经济目前仍在持续复苏，货币政策也已经基本恢复常态，债券供给高峰逐步过去，预计债市进入震荡调整阶段。财政政策预计将接替货币政策成为经济复苏的重要推动力，随着政策边际的收敛，复苏的势头预计稳中放缓。不确定变量在于疫情蔓延程度和地缘政治因素等，四季度进入美国大选窗口期，中美关系博弈将持续。市场方面，阶段性宽信用因素、货币政策边际收缩预期、国债地方债供给等因素对债市仍将形成约束，同时，经济增长托底过程中信用尾部风险存在不确定性，综合来看，中短期、中高评级信用债依然是高性价比债券资产。

#### 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   | 24,084,602.00  | 15.09        |
|    | 其中：股票  | 24,084,602.00  | 15.09        |
| 2  | 固定收益投资 | 126,864,857.00 | 79.48        |



|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
|   | 其中：债券             | 126,864,857.00 | 79.48  |
|   | 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      | 1,562,223.35   | 0.98   |
| 7 | 其他各项资产            | 7,104,632.17   | 4.45   |
| 8 | 合计                | 159,616,314.52 | 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              | 18,171,109.00 | 12.31        |
| 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      | 1,753,920.00  | 1.19         |
| H  | 住宿和餐饮业           | -             | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 1,478,850.00  | 1.00         |
| J  | 金融业              | 2,680,723.00  | 1.82         |
| 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        | 24,084,602.00 | 16.32 |

### 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  | 000725 | 京东方 A | 580,000 | 2,847,800.00 | 1.93         |
| 2  | 300381 | 溢多利   | 136,000 | 1,836,000.00 | 1.24         |
| 3  | 002352 | 顺丰控股  | 21,600  | 1,753,920.00 | 1.19         |
| 4  | 002614 | 奥佳华   | 100,000 | 1,542,000.00 | 1.04         |
| 5  | 600741 | 华域汽车  | 60,800  | 1,513,920.00 | 1.03         |
| 6  | 600570 | 恒生电子  | 15,000  | 1,478,850.00 | 1.00         |
| 7  | 601688 | 华泰证券  | 70,000  | 1,437,100.00 | 0.97         |
| 8  | 603989 | 艾华集团  | 50,000  | 1,358,500.00 | 0.92         |
| 9  | 000636 | 风华高科  | 50,000  | 1,345,000.00 | 0.91         |
| 10 | 002078 | 太阳纸业  | 94,700  | 1,335,270.00 | 0.90         |

### 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      | 18,422,863.00 | 12.48        |
| 2  | 央行票据      | -             | -            |
| 3  | 金融债券      | 9,960,000.00  | 6.75         |
|    | 其中：政策性金融债 | 9,960,000.00  | 6.75         |
| 4  | 企业债券      | 23,974,894.00 | 16.24        |
| 5  | 企业短期融资券   | 43,988,100.00 | 29.80        |
| 6  | 中期票据      | 30,519,000.00 | 20.68        |
| 7  | 可转债（可交换债） | -             | -            |
| 8  | 同业存单      | -             | -            |
| 9  | 其他        | -             | -            |

|    |    |                |       |
|----|----|----------------|-------|
| 10 | 合计 | 126,864,857.00 | 85.96 |
|----|----|----------------|-------|

#### 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  | 042000245 | 20 外高桥 CP001  | 140,000 | 13,914,600.00 | 9.43         |
| 2  | 170018    | 17 付息国债 18    | 100,000 | 10,294,000.00 | 6.97         |
| 3  | 101552013 | 15 华润 MTN001  | 100,000 | 10,185,000.00 | 6.90         |
| 4  | 101900298 | 19 金隅 MTN001  | 100,000 | 10,183,000.00 | 6.90         |
| 5  | 101800682 | 18 川发展 MTN001 | 100,000 | 10,151,000.00 | 6.88         |

#### 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（除“国开行”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。

国开行下属分支机构因存在“四证”不全的房地产项目发放贷款；未审核信贷资金是否按约定用途使用；贷款五级分类不准确；超权限办理委托贷款；未按规定受托支付；严重违反审慎经营规则；违规为地方政府提供债务融资等原因，多次受到当地银保监公开处罚。

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，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的实质影响，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研究。

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   | 38,750.93    |
| 2  | 应收证券清算款 | 5,219,729.19 |
| 3  | 应收股利    | -            |
| 4  | 应收利息    | 1,675,092.84 |
| 5  | 应收申购款   | 171,059.21   |
| 6  | 其他应收款   | -            |
| 7  | 待摊费用    | -            |
| 8  | 其他      | -            |
| 9  | 合计      | 7,104,632.17 |

#### 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 | 4,242,677.00 | 135,742,235.28 |
| 报告期基金总申购份额   | 2,838,838.49 | 17,251,494.09  |
| 减：报告期基金总赎回份额 | 1,647,962.33 | 26,790,907.28  |
| 报告期基金拆分变动份额  | -            | -              |
| 本报告期期末基金份额总额 | 5,433,553.16 | 126,202,822.09 |

## §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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

本基金管理人已赎回认购的持有期限已满三年的本基金份额。截至本报告期末，本基金管理人未持有本基金。

## §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发起式证券投资基金基金合同
- 2、国泰民安增利债券型发起式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。

### 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

二〇二〇年十月二十八日