

国泰可转债债券型证券投资基金

2021 年第 3 季度报告

2021 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二一年十月二十七日

§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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2021 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 2021 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰可转债债券
基金主代码	005246
交易代码	005246
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 12 月 28 日
报告期末基金份额总额	185,964,677.89 份
投资目标	本基金在严格控制风险和保持基金资产流动性的前提下，力争为基金份额持有人谋求稳健的长期回报。
投资策略	本基金将根据对宏观经济形势和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析，判断股票类资产、债券类资产之间和债券类资产内部各类子资产（可转换债券、利率债、信用债等）的配置比例。 本基金主要投资策略包括：1、可转换债券投资策略；2、

	可交换债券投资策略；3、中小企业私募债投资策略；4、其他债券资产投资策略；5、资产支持证券投资策略；6、股票投资策略；7、存托凭证投资策略；8、国债期货投资策略；9、权证投资策略。
业绩比较基准	中证可转换债券指数收益率×60%+中证综合债指数收益率×30%+沪深 300 指数收益率×10%
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。本基金主要投资于可转换债券（含可分离交易可转债），在债券型基金中属于风险水平相对较高的产品。
基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§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 (2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	14,688,407.50
2.本期利润	13,127,830.78
3.加权平均基金份额本期利润	0.0670
4.期末基金资产净值	278,642,512.31
5.期末基金份额净值	1.4984

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

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	4.72%	0.85%	3.63%	0.48%	1.09%	0.37%
过去六个月	11.33%	0.71%	7.16%	0.40%	4.17%	0.31%
过去一年	12.91%	0.83%	10.39%	0.43%	2.52%	0.40%
过去三年	59.51%	0.83%	34.95%	0.51%	24.56%	0.32%
自基金合同生效起至今	49.84%	0.81%	35.82%	0.51%	14.02%	0.30%

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

国泰可转债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历史走势对比图
 (2017 年 12 月 28 日至 2021 年 9 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为2017年12月28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。

§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		
刘波	国泰信用互利债券、国泰可转债债券、国泰招惠收益定期开放债券、国泰金龙债券、国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券的基金经理	2020-09-25	-	13 年	硕士研究生。曾任职于太平养老保险、长信基金、中欧基金。2020 年 5 月加入国泰基金，拟任基金经理。2020 年 9 月起任国泰信用互利债券型证券投资基金和国泰可转债债券型证券投资基金的基金经理，2021 年 2 月起兼任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金和国泰金龙债券证券投资基金的基金经理，2021 年 5 月起兼任国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券型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

三季度，随着疫苗接种速度的加快，国内疫情整体得到了有效控制，但部分地区仍出现零星疫情反复情况，海外疫情呈现常态化趋势，本轮疫情对全球经济的负面影响仍在延续，国内在稳定政策及宽松资金面环境下，经济增长呈现稳中放缓趋势。通胀方面，翘尾因素叠加猪价回落导致 CPI 处于低位，但油价及大宗商品价格持续上涨导致 PPI 高位震荡，结构性通胀压力显现。市场方面，3 季度资金价格整体处于较低水平，回购利率围绕 DR007 窄幅波动；债券收益率呈现震荡下行趋势，期间，10 年期国债收益率下降 20bp 到 2.88%，3 年期 AAA 信用债收益率下降 21bp 到 3.19%，3 年期 AA 信用债收益率下降 11bp 到 3.90%；中证转债指数上涨 6.39%，沪深 300 指数下跌 6.85%，转债指数表现相对占优，结构上，周期类行业表现较好，成长类行业窄幅震荡，消费类行业继续呈现震荡调整态势。

报告期内，考虑到当前资产配置环境仍有利于权益，转债资产估值水平处于历史均值合理区域，且在震荡环境中转债波动性低于股票，本组合保持了较高的转债资产配置比例，均衡配置于成长、周期、消费领域正股基本面优良的转债资产，同时，保持中性股票仓位，分散配置了相应行业中基本面优良的龙头股票资产，以期获得较好的超额收益。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金本报告期内的净值增长率为 4.72%，同期业绩比较基准收益率为 3.63%。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一阶段，疫情反复和政策跨周期调节，将导致经济增速呈现稳中放缓趋势，但经济回暖的动能仍在。随着疫苗接种的全球推广，疫情终将过去，我们对经济复苏并不悲观。市场方面，综合考虑经济增长动能延续、货币政策预期稳定、财政形成实物工作量、债券供给加速等因素，预计债市将继续呈现窄幅震荡趋势，同时，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。转债及股票方面，临近年末，估值驱动因素更加看重企业盈利，景气与盈利相互支撑的行业和个券将存在相对优势，立足于公司基本面，我们将重点关注成长、消费及部分周期类龙头转债及股票资产的投资机会，重点配置 1-2 年内通过基本面改善可能实现促转股的优质平衡型及偏股型转债品种，并适当控制高价、高弹性转债品种仓位，以期获得相对稳定的投资回报。

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	28,455,406.00	9.12
	其中：股票	28,455,406.00	9.12
2	固定收益投资	277,602,066.18	89.01
	其中：债券	277,602,066.18	89.01
	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	3,727,692.73	1.20
7	其他各项资产	2,091,250.49	0.67
8	合计	311,876,415.40	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	27,736,556.00	9.95
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	718,850.00	0.26
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	-	-
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	28,455,406.00	10.21

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	600519	贵州茅台	900	1,647,000.00	0.59
2	601012	隆基股份	18,000	1,484,640.00	0.53
3	600426	华鲁恒升	45,000	1,481,850.00	0.53
4	600031	三一重工	58,000	1,475,520.00	0.53
5	000333	美的集团	21,000	1,461,600.00	0.52
6	603501	韦尔股份	6,000	1,455,660.00	0.52
7	600885	宏发股份	23,100	1,440,978.00	0.52
8	002475	立讯精密	40,000	1,428,400.00	0.51
9	600887	伊利股份	37,500	1,413,750.00	0.51
10	000786	北新建材	44,000	1,405,800.00	0.50

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	15,001,970.00	5.38
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
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）	262,600,096.18	94.24
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	277,602,066.18	99.63

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	113011	光大转债	143,040	16,287,964.80	5.85
2	128119	龙大转债	110,386	13,949,478.82	5.01
3	123111	东财转 3	89,366	13,853,517.32	4.97
4	110081	闻泰转债	92,670	12,117,529.20	4.35
5	127036	三花转债	89,120	12,028,526.40	4.32

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“光大银行、韦尔股份”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。

光大银行及下属分支机构因未依法履行职责、违规经营、涉嫌违反法律法规等原因，多次受到银保监会、地方银保监局、央行派出机构的责令改正和警告处分。韦尔股份因未及时披露公司重大事件受到地方证监局警示。

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	34,898.93
2	应收证券清算款	1,287,500.16
3	应收股利	-
4	应收利息	674,437.62
5	应收申购款	94,413.78
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,091,250.49

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	113011	光大转债	16,287,964.80	5.85
2	128119	龙大转债	13,949,478.82	5.01
3	118000	嘉元转债	9,340,945.90	3.35
4	128137	洁美转债	9,091,315.79	3.26
5	128109	楚江转债	8,982,552.16	3.22
6	113616	韦尔转债	8,927,625.00	3.20
7	132021	19 中电 EB	8,614,825.80	3.09
8	110076	华海转债	8,281,655.40	2.97
9	110047	山鹰转债	8,003,826.80	2.87
10	110062	烽火转债	7,651,020.50	2.75
11	127022	恒逸转债	7,608,470.40	2.73

12	110073	国投转债	7,550,731.50	2.71
13	127018	本钢转债	7,500,780.00	2.69
14	123085	万顺转 2	7,145,353.60	2.56
15	113605	大参转债	7,109,079.60	2.55
16	123070	鹏辉转债	7,081,650.00	2.54
17	128046	利尔转债	6,169,380.00	2.21
18	110043	无锡转债	6,142,854.00	2.20
19	113584	家悦转债	5,745,387.20	2.06
20	127025	冀东转债	5,640,064.80	2.02
21	128135	洽洽转债	4,700,348.06	1.69
22	123025	精测转债	3,425,030.60	1.23
23	128136	立讯转债	3,321,442.44	1.19
24	110063	鹰 19 转债	2,326,716.20	0.84
25	110057	现代转债	723,402.90	0.26
26	113009	广汽转债	600,500.00	0.22
27	113606	荣泰转债	572,982.80	0.21
28	113046	金田转债	440,360.00	0.16
29	132018	G 三峡 EB1	129,531.60	0.05
30	123104	卫宁转债	119,440.00	0.04

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

本报告期期初基金份额总额	226,386,097.53
报告期期间基金总申购份额	57,984,234.52
减：报告期期间基金总赎回份额	98,405,654.16
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	185,964,677.89

§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、关于准予国泰可转债债券型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰可转债债券型证券投资基金基金合同
- 3、国泰可转债债券型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

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
二〇二一年十月二十七日