

# 国泰民安增益纯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：中国民生银行股份有限公司

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。

基金托管人中国民生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	国泰民安增益纯债债券
基金主代码	004101
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2018 年 8 月 15 日
报告期末基金份额总额	689,971,277.67 份
投资目标	在严格控制风险的前提下，追求稳健的投资回报。
投资策略	1、久期策略； 2、收益率曲线策略； 3、类属配置策略； 4、利率品种策略； 5、信用债策略； 6、资产支持证券投资策略； 7、中小企业私募债投资策略。
业绩比较基准	中证综合债指数收益率
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，属于较低预期风险和预期收益的产品。
基金管理人	国泰基金管理有限公司

基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰民安增益纯债债券 A	国泰民安增益纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	004101	006340
报告期末下属分级基金的份 额总额	688,742,132.83 份	1,229,144.84 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 (2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 月 30 日)	
	国泰民安增益纯债债券 A	国泰民安增益纯债债券 C
1.本期已实现收益	5,231,796.76	7,932.46
2.本期利润	6,974,264.85	9,781.63
3.加权平均基金份额本期利润	0.0101	0.0080
4.期末基金资产净值	744,015,550.72	1,312,851.91
5.期末基金份额净值	1.0803	1.0681

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、国泰民安增益纯债债券 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	0.95%	0.03%	1.70%	0.06%	-0.75%	-0.03%

过去六个月	2.10%	0.03%	2.95%	0.05%	-0.85%	-0.02%
过去一年	3.89%	0.03%	5.19%	0.05%	-1.30%	-0.02%
过去三年	9.49%	0.04%	14.89%	0.06%	-5.40%	-0.02%
自基金合同生效起至今	9.72%	0.04%	15.09%	0.06%	-5.37%	-0.02%

## 2、国泰民安增益纯债债券 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	0.85%	0.03%	1.70%	0.06%	-0.85%	-0.03%
过去六个月	1.89%	0.03%	2.95%	0.05%	-1.06%	-0.02%
过去一年	3.48%	0.03%	5.19%	0.05%	-1.71%	-0.02%
过去三年	8.41%	0.04%	14.89%	0.06%	-6.48%	-0.02%
自基金合同生效起至今	8.49%	0.04%	15.08%	0.06%	-6.59%	-0.02%

### 3.2.2 自基金转型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

国泰民安增益纯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的历史走势对比图

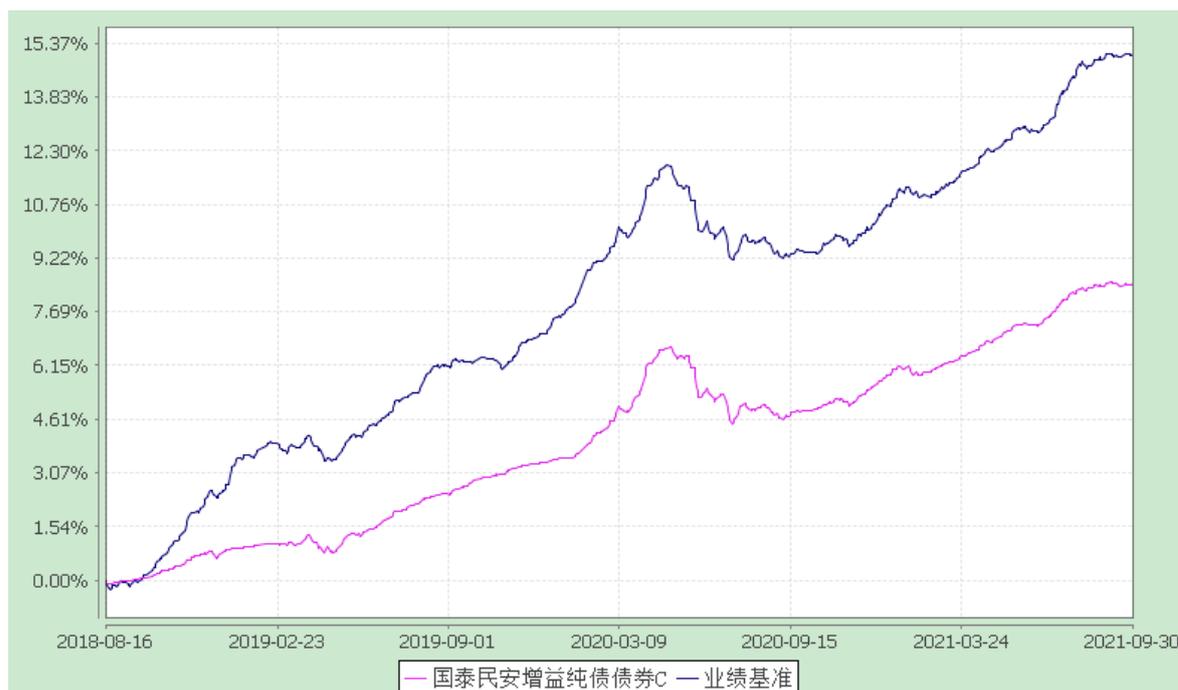
(2018 年 8 月 15 日至 2021 年 9 月 30 日)

#### 1. 国泰民安增益纯债债券 A:



注：本基金合同生效日为 2018 年 8 月 15 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. 国泰民安增益纯债债券 C:



注：（1）本基金合同生效日为 2018 年 8 月 15 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）本基金自 2018 年 8 月 15 日起增加本基金 C 类基金份额的申购业务，并自 2018 年 8 月 16 日起计算并确认 C 类基金的申购份额。

§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		
黄志翔	国泰润利纯债债券、国泰民安增益纯债债券、国泰瑞和纯债债券、国	2018-08-15	-	11 年	学士。2010 年 7 月至 2013 年 6 月在华泰柏瑞基金管理有限公司任交易员。2013 年 6 月加入国泰基金管理有限公司，历任交易员和基金经理助理。2016 年 11 月至 2017 年 12 月任国泰淘金互联网债券型证券投资基金的基金经理，2016 年 11 月至 2018 年 5 月任国泰信用债券型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月起兼任国泰润利纯债

	<p>泰嘉睿纯债债券、国泰聚享纯债债券、国泰丰盈纯债债券、国泰惠盈纯债债券、国泰润鑫定期开放债券、国泰惠富纯债债券、国泰瑞安三个月定期开放债券、国泰兴富三个月定期开放债券、国泰惠丰纯债债券、国泰裕祥三个月定期开放债券、国泰盛合三个月定期开放债券、国泰惠享三个月</p>			<p>债券型证券投资基金的基金经理，2017 年 3 月至 2017 年 10 月任国泰现金宝货币市场基金的基金经理，2017 年 4 月至 2019 年 10 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 7 月至 2019 年 3 月任国泰润鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理，2017 年 8 月至 2020 年 5 月任国泰瞬利交易型货币市场基金的基金经理，2017 年 8 月至 2019 年 7 月任上证 10 年期国债交易型开放式指数证券投资基金的基金经理，2017 年 9 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，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 月起兼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)、国泰瑞和纯债债券型证券投资基金的基金经理，2018 年 10 月起兼任国泰嘉睿纯债债券型证券投资基金的基金经理，2018 年 11 月至 2020 年 7 月任国泰聚禾纯债债券型证券投资基金和国泰丰祺纯债债券型证券投资基金的基金经理，2018 年 12 月起兼任国泰聚享纯债债券型证券投资基金和国泰丰盈纯债债券型证券投资基金的基金经理，2019 年 3 月起兼任国泰惠盈纯债债券型证券投资基金、国泰润鑫定期开放债券型发起式证券投资基金(由国泰润鑫纯债债券型证券投资基金变更注册而来)、国泰惠富纯债债券型证券投资基金的基金经理，2019 年 3 月至 2020 年 7 月任国泰信利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2019 年 5 月起兼任国泰瑞安三个月定期开放债券型发起式证</p>
--	--	--	--	--

	定期开放债券的基金经理			券投资基金的基金经理,2019 年 7 月起兼任国泰兴富三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理,2019 年 8 月起兼任国泰惠丰纯债债券型证券投资基金的基金经理,2019 年 9 月起兼任国泰裕祥三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理,2019 年 10 月起兼任国泰盛合三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理,2019 年 12 月起兼任国泰惠享三个月定期开放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

三季度的持仓品种主要为中等久期利率债及中短久期商业银行金融债，组合主要采用杠杆策略、久期策略，基于对货币政策的判断，组合通过利率债波段的方式增厚收益，基本维持杠杆。

##### 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 0.95%，同期业绩比较基准收益率为 1.70%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 0.85%，同期业绩比较基准收益率为 1.70%。

#### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度基本面对债市仍有支撑，但当前历史低位的期限利差水平一定程度上反应了经济下行预期，并且制约了长端进一步下行空间。当前，资金价格围绕政策利率中枢波动的政策定位未有改变，降准后，DR007 均值较降准前基本持平，意味着政策利率不调整的情况下，短端难以在资金的牵引下进一步下行，长端的空间也将受到制约。同时考虑到，宽信用年内难以见效，政策不具备转向基础，因此利率上行风险也相对可控。总体来看，四季度利率仍在以政策利率为定价的震荡区间波动，阶段性的宽松预期升温或助推利率向前低靠近，但政策利率不下调的前提下，期限利差对长端存在较强制约，利率下行空间亦相对有限。

#### 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	-	-

	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	791,685,600.00	98.62
	其中：债券	791,685,600.00	98.62
	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	753,477.07	0.09
7	其他各项资产	10,323,217.51	1.29
8	合计	802,762,294.58	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

## 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

本基金本报告期末未持有股票。

## 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	761,937,600.00	102.23
	其中：政策性金融债	367,452,600.00	49.30
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	29,748,000.00	3.99

7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	791,685,600.00	106.22

**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	180309	18 进出 09	1,000,000	102,800,000.00	13.79
2	200207	20 国开 07	1,000,000	100,600,000.00	13.50
3	2120025	21 杭州银行小微债 01	700,000	71,043,000.00	9.53
4	1920068	19 长沙银行小微债 01	600,000	60,882,000.00	8.17
5	1928037	19 交通银行 02	600,000	60,714,000.00	8.15

**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“渤海银行、国开行、杭州银行、交通银行、宁波银行、兴业银行、长沙银行、农发行、进出口行”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。

渤海银行及下属多家分支机构因地方政府购买服务项目贷款不合规、违规向资本金不足的房地产项目发放贷款、违规向四证不全的房地产项目发放贷款、违规通过同业投资或理财募集资金为四证不全的房地产项目提供融资、违规发放土地储备贷款等原因，多次受到银保监会派出机构和央行派出机构罚款、警告、没收违法所得等公开处罚。

国开行及下属多家分支机构因未按规定进行国际收支统计申报、未按规定将外债利息直接划转至债权人、擅自提供对外担保、项目融资业务管理严重违反审慎经营规则等原因，多次受到银保监会派出机构和央行派出机构罚款、警告、没收违法所得等公开处罚。

杭州银行及下属分支机构因涉嫌违反法律法规、违规经营等原因，多次受到央行派出机构警告处分。

交通银行下属分支机构因违规经营、未依法履行职责、涉嫌违反法律法规、违反反洗钱法等原因，多次受到央行派出机构、地方银保监局警告、责令改正等公开处罚。

宁波银行及下属分支机构因违反反洗钱法、违规经营、未依法履行等原因，多次受到央行派出机构和地方银保监局警告、责令改正等公开处罚。

兴业银行下属分支机构因未依法履行职责、违规经营等原因，多次受到地方银保监局、央行派出机构的警告、责令改正等公开处分。

长沙银行因未按规定设置“待结算财政款项”一级科目、“待报解预算收入”账户设置不规范、违规为征收机关开立预算收入过渡账户等原因，受到央行派出机构的罚款和警告处分。

农发行及下属多家分支机构因部分粮食储备贷款贷后管理严重违反审慎经营规则、部分固定资产贷款变相用于支付土地出让金、贷款“三查”执行不严、违反规定办理结汇业务等原因，多次受到银保监会派出机构和央行派出机构罚款、警告、没收违法所得等公开处罚。

进出口行及下属多家分支机构因违规投资企业股权、个别高管人员未经核准实际履职、监管数据漏报错报、违规向地方政府购买服务提供融资、违规变相发放土地储备贷款、租金保理业务基础交易不真实等原因，多次受到银保监会派出机构罚款。

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	10,303,114.47
5	应收申购款	20,103.04
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	10,323,217.51

### 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

本基金本报告期末未持有股票。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	国泰民安增益纯债债券 A	国泰民安增益纯债债券 C
本报告期期初基金份额总额	688,441,753.30	1,065,569.07
报告期期间基金总申购份额	1,228,553.46	783,808.56
减：报告期期间基金总赎回份额	928,173.93	620,232.79
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	688,742,132.83	1,229,144.84

## §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 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	2021年07月01日至2021年09月30日	687,284,241.53	-	-	687,284,241.53	99.61%
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、国泰民安增益纯债债券型证券投资基金基金合同
- 2、国泰民安增益纯债债券型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰民安增益定期开放灵活配置混合型证券投资基金注册的批复
- 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。

基金托管人住所。

### 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

二〇二一年十月二十七日