

国泰合融纯债债券型证券投资基金

2022 年第 2 季度报告

2022 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：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二二年七月二十一日

§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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2022 年 7 月 19 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 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰合融纯债债券
基金主代码	008207
交易代码	008207
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 12 月 26 日
报告期末基金份额总额	1,839,357,885.86 份
投资目标	在注重风险和流动性管理的前提下，力争获取超越业绩比较基准的投资收益。
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、回购交易策略； 7、资产支持证券投资策略。
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	江苏银行股份有限公司

§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 (2022 年 4 月 1 日-2022 年 6 月 30 日)
1.本期已实现收益	13,635,772.19
2.本期利润	14,118,764.73
3.加权平均基金份额本期利润	0.0117
4.期末基金资产净值	1,909,108,896.32
5.期末基金份额净值	1.0379

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

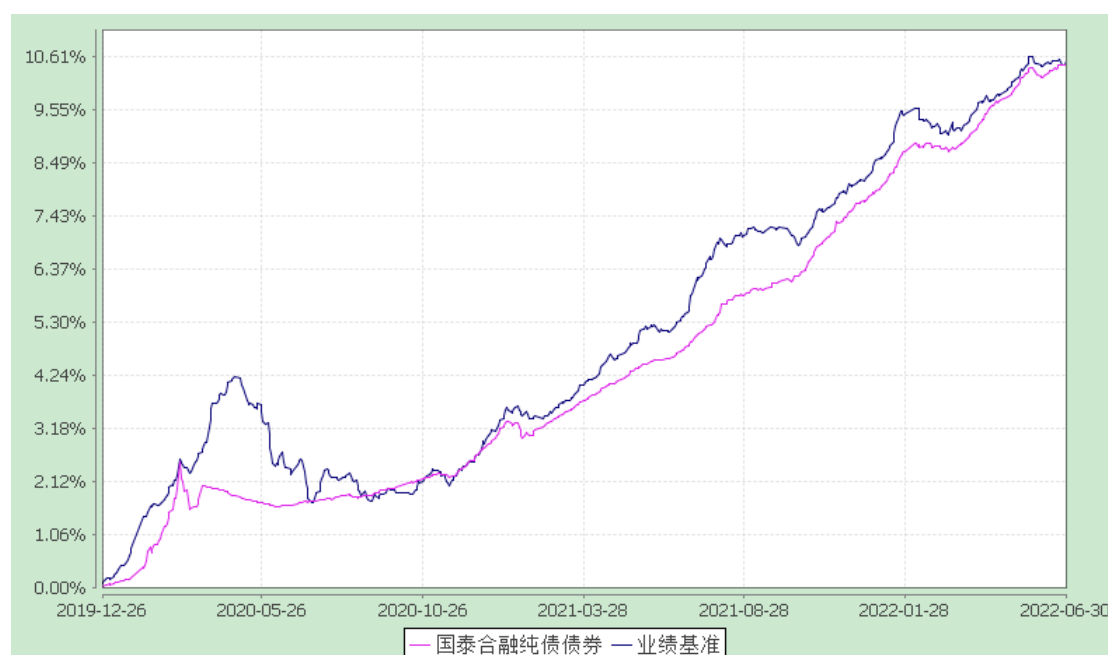
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	1.29%	0.03%	1.05%	0.04%	0.24%	-0.01%
过去六个月	2.36%	0.03%	1.82%	0.05%	0.54%	-0.02%

过去一年	5.47%	0.03%	4.85%	0.05%	0.62%	-0.02%
自基金合同生效起至今	10.46%	0.05%	10.51%	0.07%	-0.05%	-0.02%

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

国泰合融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历史走势对比图
 (2019 年 12 月 26 日至 2022 年 6 月 30 日)



注：本基金的合同生效日为2019年12月26日，本基金的建仓期为6个月，在建仓期结束时，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		
刘嵩扬	国泰农惠定期	2020-07-10	-	10 年	硕士研究生。曾任职于北京鹏扬投资管理有限公司、鹏

	开放债券、国泰丰鑫纯债债券、国泰惠信三年定期开放债券、国泰添瑞一年定期开放债券、国泰聚盈三年定期开放债券、国泰合融纯债债券、国泰信利三个月定期开放债券、国泰瑞泰纯债债券、国泰睿元一年定期开放债券发起式的基金经理				扬基金管理有限公司、长江养老保险股份有限公司。2020 年 4 月加入国泰基金，拟任基金经理。2020 年 7 月起任国泰农惠定期开放债券型证券投资基金、国泰丰鑫纯债债券型证券投资基金、国泰惠信三年定期开放债券型证券投资基金、国泰添瑞一年定期开放债券型发起式证券投资基金、国泰聚盈三年定期开放债券型证券投资基金、国泰合融纯债债券型证券投资基金和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，2021 年 8 月起兼任国泰瑞泰纯债债券型证券投资基金的基金经理，2021 年 12 月起兼任国泰睿元一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。
索峰	国泰中债 1-3 年国开债、国泰合融纯债债券、国泰丰祺	2021-08-06	-	26 年	学士。曾任职于申银万国证券、君安证券、银河证券、银河基金、国金基金等。2020 年 3 月加入国泰基金。2020 年 7 月至 2021 年 5 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，2020

	纯债债券、国泰兴富三个月定期开放债券、国泰中债 1-5 年政金债、国泰瑞鑫一年定期开放债券发起式、国泰瑞丰纯债债券、国泰惠富纯债债券、国泰惠享三个月定期开放债券的基金经理、绝对收益投资（事业）部总监				年 9 月起兼任国泰中债 1-3 年国开行债券指数证券投资基金的基金经理，2021 年 8 月起兼任国泰合融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，2021 年 9 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，2021 年 12 月起兼任国泰中债 1-5 年政策性金融债指数证券投资基金和国泰瑞鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2022 年 2 月起兼任国泰瑞丰纯债债券型证券投资基金的基金经理，2022 年 4 月起兼任国泰惠富纯债债券型证券投资基金的基金经理，2022 年 5 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。2020 年 6 月起任投资总监（固收），2021 年 9 月起任绝对收益投资（事业）部总监。
--	---	--	--	--	---

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遵规守信情况的说明

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

二季度收益率整体先下后上，疫情进展成为了债券市场变动的主导因素，流动性持续宽松的背景下，收益率曲线也逐步陡峭化。组合在二季度积极寻找各类机会，重点配置具有收益性价比的中高评级债券，此外通过二级资本债的波段交易来增加组合的弹性。在 1 季度末 2 季度初的疫情初始阶段，及时提高久期和仓位也为组合贡献了一定的超额收益。不足之处在于，组合的杠杆长期维持在较低水平，没有获取较好的杠杆套息利差。

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 1.29%，同期业绩比较基准收益率为 1.05%。

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，预期将通过政府加杠杆的方式来对冲经济下行的压力，居民和企业的信贷意愿恢复仍然有待观察。资金面将保持偏宽松的局面，边际收紧的关键变量就业和物价都暂时

没有出现趋势变化。但由于目前短期资产收益率已经偏低，对于杠杆增厚收益的策略不应再有更高的期待。反而是长端利率债存在预期差博弈的波段交易机会。由于目前信用利差处于较低位置，组合计划将适度平衡信用债和利率债之间的仓位占比，采取较为混合的弹性仓位策略，等待更好的配置时机。

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	1,946,617,610.89	93.01
	其中：债券	1,946,617,610.89	93.01
	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	89,993,517.36	4.30
	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	15,544,078.59	0.74
7	其他各项资产	40,737,984.25	1.95
8	合计	2,092,893,191.09	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	86,740,514.06	4.54
2	央行票据	-	-
3	金融债券	95,064,224.66	4.98
	其中：政策性金融债	10,187,397.26	0.53
4	企业债券	990,604,685.75	51.89
5	企业短期融资券	73,732,683.17	3.86
6	中期票据	700,475,503.25	36.69
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	1,946,617,610.89	101.96

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	122249	13 平煤债	1,035,890	105,850,787.77	5.54
2	163794	20 铁龙 01	700,000	72,748,564.39	3.81
3	185176	21 天风 05	700,000	72,151,090.41	3.78
4	102280931	22 广州工控 MTN001	700,000	70,218,607.12	3.68
5	019666	22 国债 01	686,700	69,440,703.17	3.64

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“民生银行、天风证券”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。

中国民生银行股份有限公司及下属分支机构因监管发现问题屡查屡犯；检查发现问题整改不到位；对责任人员的责任认定和问责不到位；内部制度管理不足，个别制度与监管要求冲突；配合现场检查不力；信息系统管控有效性不足；借款人贷款资金交由实际用款人集中使用；滚动签发银行承兑汇票，虚增存款规模；信用证业务贸易背景不真实，福费廷资金回流开证人；项目贷款“三查”不尽职；同业业务治理落实不到位，内部控制制衡性严重缺失，违规签订抽屉协议、假买断、假卖断，违规与票据中介办理票据业务等；因管理不善导致金融许可证遗失；违规办理无真实贸易背景的银行承兑汇票业务；部分客户未纳入集团统一授信管理；发放贷款用于承接不良贷款，掩盖资产质量，发放的贷款已形成不良；贷款用途审查不严，贷款资金被挪用；违规扣划客户账户资金等原因，多次受到监管机构公开处罚。

天风证券股份有限公司因员工绍他人进行账户管理，并作为担保人签署相关协议受到监管机构公开处罚。

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	112,705.82
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	40,625,278.43
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	40,737,984.25

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

本报告期期初基金份额总额	699,088,295.06
报告期期间基金总申购份额	1,241,304,888.70
减：报告期期间基金总赎回份额	101,035,297.90
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	1,839,357,885.86

§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

报告期期初管理人持有的本基金份额	9,888,251.58
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	9,888,251.58
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	0.54

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	2022 年 04 月 21 日至 2022 年 04 月 25 日, 2022 年 04 月 29 日至 2022 年 06 月 22 日	-	291,203,737.92	-	291,203,737.92	15.83%
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、国泰合融纯债债券型证券投资基金基金合同
- 2、国泰合融纯债债券型证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰合融纯债债券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
二〇二二年七月二十一日

