

**国泰民安增利债券型证券投资基金**  
**2022 年第 4 季度报告**  
**2022 年 12 月 31 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：二〇二三年一月二十日

## §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 2023 年 1 月 18 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 10 月 1 日起至 12 月 31 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    | 2021 年 11 月 24 日                                                         |
| 报告期末基金份额总额 | 116,286,489.54 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；2、固定收益品种投资策略；3、股票投资策略；4、存托凭证投资策略；5、港股通标的股票投资策略；6、资产支持证券投资策略。  |
| 业绩比较基准     | 中债综合全价指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*8%+中证港股通综合指数(人民币)收益率*2%                     |
| 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。本基金投资港股通标的的股票时，会面临港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。 |                 |
| 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 | 17,994,355.26 份                                                           | 98,292,134.28 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>(2022 年 10 月 1 日-2022 年 12 月 31 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      | 181,605.89                                | 1,913,019.90   |
| 2.本期利润         | -103,193.42                               | 424,178.25     |
| 3.加权平均基金份额本期利润 | -0.0047                                   | 0.0042         |
| 4.期末基金资产净值     | 19,494,870.79                             | 105,453,807.78 |
| 5.期末基金份额净值     | 1.0834                                    | 1.0729         |

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

##### 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          | 0.41%      | 0.75%         | -0.06%         | 0.13%                 | 0.47%  | 0.62% |
| 过去六个月          | -3.24%     | 0.61%         | -1.08%         | 0.11%                 | -2.16% | 0.50% |
| 过去一年           | -8.62%     | 0.69%         | -1.48%         | 0.14%                 | -7.14% | 0.55% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -6.53%     | 0.66%         | -1.07%         | 0.13%                 | -5.46% | 0.53% |

## 2、国泰民安增利债券 C:

| 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          | 0.31%      | 0.75%         | -0.06%         | 0.13%                 | 0.37%  | 0.62% |
| 过去六个月          | -3.44%     | 0.61%         | -1.08%         | 0.11%                 | -2.36% | 0.50% |
| 过去一年           | -8.98%     | 0.69%         | -1.48%         | 0.14%                 | -7.50% | 0.55% |
| 自基金合同<br>生效起至今 | -6.94%     | 0.66%         | -1.07%         | 0.13%                 | -5.87% | 0.53% |

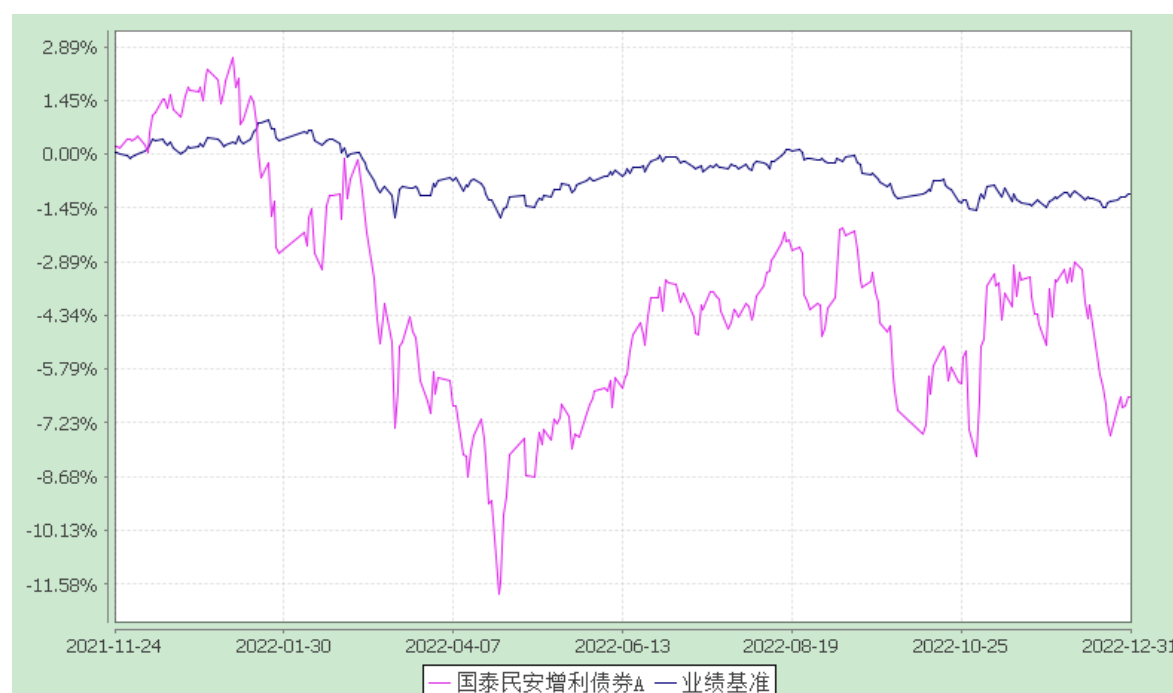
### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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

(2021 年 11 月 24 日至 2022 年 12 月 31 日)

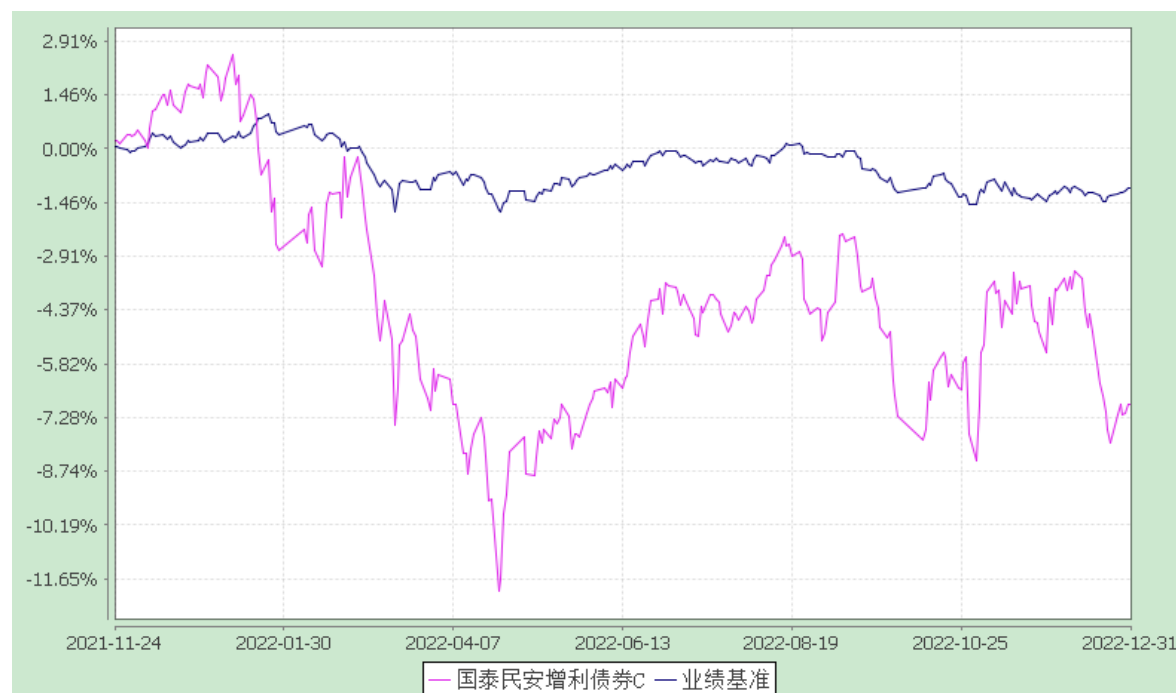
#### 1. 国泰民安增利债券 A:



注：（1）本基金的合同生效日为 2021 年 11 月 24 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 2021 年 11 月 24 日起国泰民安增利债券型发起式证券投资基金转型为国泰民安增利债券型证券投资基金。

## 2. 国泰民安增利债券 C:



注：（1）本基金的合同生效日为 2021 年 11 月 24 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 2021 年 11 月 24 日起国泰民安增利债券型发起式证券投资基金转型为国泰民安增利债券型证券投资基金。

## §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 | 国泰民安增利债券的 | 2021-11-24  | -    | 12 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 |

|    |                                                           |            |   |     |                                                                                                                                                                                                |
|----|-----------------------------------------------------------|------------|---|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 基金经<br>理                                                  |            |   |     | 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 月至 2021 年 11 月任国泰民安增利债券型发起式证券投资基金的基金经理，2020 年 5 月至 2021 年 5 月任国泰双利债券证券投资基金的基金经理，2021 年 11 月起任国泰民安增利债券型证券投资基金（由国泰民安增利债券型发起式证券投资基金变更注册而来）的基金经理。 |
| 程瑶 | 国泰鑫利一年持有期混合、国泰通利 9 个月持有期混合、国泰聚利价值定期开放灵活配置混合、国泰民安增利债券的基金经理 | 2022-12-30 | - | 6 年 | 硕士研究生。曾任职于招商银行。2017 年 9 月加入国泰基金，历任交易员、研究员、基金经理助理。2021 年 7 月起任国泰鑫利一年持有期混合型证券投资基金、国泰通利 9 个月持有期混合型证券投资基金和国泰聚利价值定期开放灵活配置混合型证券投资基金的基金经理，2022 年 12 月起兼任国泰民安增利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

金与本基金管理人所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，基金管理团队保持独立运作，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

该产品从历史沿革上来看，过去三年经历了三个阶段：20 年是按照一个偏纯债的操作思路操作运行的；21 年为了增强账户收益管理人用足了产品给予的权益操作空间，全年权益仓位顶在可以操作的上限区间 17-18% 之间，权益方面的收益率全年接近 35%，但是比较遗憾的是在这个转债大年无法投资转债，总体而言由于权益仓位不高，债券久期控制得当、杠杆运用充分，产品仍然是个偏债型的净值走势；22 年起产品合同的范围打开，权益投资的上限扩展为 60%，转债的投资比例限制也从不能投资打开到 20%，转化为一个净值波动主要受到权益市场波动影响、弹性较大的产品，这个弹性高于现有绝大部分的偏债混合类产品，持平于大部分的平衡混合类产品。因此从风险收益特征而言在上述三个阶段产品体现出了明显的风格差异。

四季度，权益市场呈现震荡格局，该部分的变化是本报告期内产品净值变化的主因。10 月份下半月，外资出现了持续的单边卖出，市场表现较弱，后续国内疫情管控方式出现放开调整，外围美联储的行为动作也出现拐点，人民币企稳走强，权益方面的各种有利因素开始积聚，市场探明了阶段性的底部、开始回升。产品初期保持着偏高的仓位，在 10 月后半月的下跌过程中，基于当时 A50 极低的估值位置和对于市场悲观预期的跟踪，管理人持续增加仓位。在品种的布局上则是着重关注未来确定性并未减弱但估值极具吸引力的大盘品种、受益于疫情解封的消费类、地产

产业链个股，同时增加了一些超跌的高增长标的，减持了电动车链条相关个股，在 12 月疫情放开带来市场成交缩量又出现无差别下跌的市场环境中仍然使得产品净值保持了季度层面的稳定、并为下年初的市场反弹做好了准备。债券方面，管理人则是维持了债券方面偏低仓位和较短久期，因此在季中债券负债端收缩造成踩踏的行情中全身而退。

#### 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 0.41%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 0.31%，同期业绩比较基准收益率为-0.06%。

#### 4.5 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              | 61,933,229.66  | 36.32        |
|    | 其中：股票             | 61,933,229.66  | 36.32        |
| 2  | 固定收益投资            | 106,628,319.67 | 62.53        |
|    | 其中：债券             | 106,628,319.67 | 62.53        |
|    | 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      | 1,824,363.26   | 1.07         |
| 7  | 其他各项资产            | 144,912.81     | 0.08         |



|   |    |                |        |
|---|----|----------------|--------|
| 8 | 合计 | 170,530,825.40 | 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              | 43,132,734.66 | 34.52        |
| 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           | 5,119,455.00  | 4.10         |
| 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  | -             | -            |
| J  | 金融业              | 4,966,400.00  | 3.97         |
| K  | 房地产业             | 8,714,640.00  | 6.97         |
| 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               | 61,933,229.66 | 49.57        |

## 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  | 002859 | 洁美科技 | 241,800 | 6,826,014.00 | 5.46         |
| 2  | 001979 | 招商蛇口 | 528,000 | 6,668,640.00 | 5.34         |
| 3  | 002940 | 昂利康  | 243,135 | 6,579,233.10 | 5.27         |
| 4  | 603883 | 老百姓  | 126,500 | 5,119,455.00 | 4.10         |

|    |        |      |         |              |      |
|----|--------|------|---------|--------------|------|
| 5  | 300059 | 东方财富 | 256,000 | 4,966,400.00 | 3.97 |
| 6  | 688518 | 联赢激光 | 150,628 | 4,399,843.88 | 3.52 |
| 7  | 300631 | 久吾高科 | 125,800 | 3,503,530.00 | 2.80 |
| 8  | 300911 | 亿田智能 | 65,800  | 3,036,012.00 | 2.43 |
| 9  | 600519 | 贵州茅台 | 1,700   | 2,935,900.00 | 2.35 |
| 10 | 603055 | 台华新材 | 258,900 | 2,614,890.00 | 2.09 |

#### 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      | 30,255,789.20  | 24.21        |
| 2  | 央行票据      | -              | -            |
| 3  | 金融债券      | -              | -            |
|    | 其中：政策性金融债 | -              | -            |
| 4  | 企业债券      | 76,372,425.47  | 61.12        |
| 5  | 企业短期融资券   | -              | -            |
| 6  | 中期票据      | -              | -            |
| 7  | 可转债（可交换债） | 105.00         | 0.00         |
| 8  | 同业存单      | -              | -            |
| 9  | 其他        | -              | -            |
| 10 | 合计        | 106,628,319.67 | 85.34        |

#### 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  | 170018 | 17 付息国债 18 | 100,000 | 10,635,307.07 | 8.51         |
| 2  | 175840 | 21 南网 01   | 100,000 | 10,335,335.34 | 8.27         |
| 3  | 155510 | 19 恒健 01   | 100,000 | 10,252,721.64 | 8.21         |
| 4  | 188341 | 21 宁铁 13   | 100,000 | 10,153,881.64 | 8.13         |
| 5  | 175055 | 20 首钢 03   | 100,000 | 10,147,522.19 | 8.12         |

#### 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。

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   | 106,907.42 |
| 2  | 应收证券清算款 | -          |
| 3  | 应收股利    | -          |
| 4  | 应收利息    | -          |
| 5  | 应收申购款   | 38,005.39  |
| 6  | 其他应收款   | -          |
| 7  | 待摊费用    | -          |
| 8  | 其他      | -          |
| 9  | 合计      | 144,912.81 |

### 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 | 127022 | 恒逸转债 | 105.00 | 0.00   |

#### 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   | 32,407,289.45 | 101,751,579.07 |
| 报告期期间基金总申购份额   | 340,699.08    | 2,526,598.52   |
| 减：报告期期间基金总赎回份额 | 14,753,633.27 | 5,986,043.31   |
| 报告期期间基金拆分变动份额  | -             | -              |
| 本报告期末基金份额总额    | 17,994,355.26 | 98,292,134.28  |

### §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、国泰民安增利债券型证券投资基金基金合同
- 2、国泰民安增利债券型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

**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

二〇二三年一月二十日