国泰双利债券证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 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：中国建设银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二五年七月十九日

§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 2025 年 07 月 17 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。

为了更好地满足投资人的理财需求，根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》等法律法规的规定和本基金基金合同的有关约定，本基金管理人经与基金托管人协商一致，决定自 2025 年 6 月 9 日起调整本基金基金份额净值计算精度，并对基金合同中涉及同一基金不同类别基金份额间转换业务的相关内容进行了修订。据此相应修改基金合同和托管协议部分条款。具体可查阅本基金管理人于 2025 年 6 月 9 日发布的《国泰基金管理有限公司关于国泰双利债券证券投资基金修改基金合同及托管协议的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2025 年 04 月 01 日起至 2025 年 06 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰双利债券
基金主代码	020019
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009 年 3 月 11 日
报告期末基金份额总额	4,352,599,229.27 份
投资目标	通过主要投资于债券等固定收益类品种，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较高的当期收入和投资总回报。

投资策略	1、大类资产配置策略；2、固定收益类资产投资策略；3、股票投资策略；4、权证投资策略；5、存托凭证投资策略。	
业绩比较基准	中证全债指数收益率×90%＋上证红利指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券基金，其长期平均风险和预期收益率低于股票基金、混合基金，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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
下属分级基金的交易代码	020019	020020
报告期末下属分级基金的份额总额	3,317,151,231.64 份	1,035,447,997.63 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 (2025 年 4 月 1 日-2025 年 6 月 30 日)	
	国泰双利债券 A	国泰双利债券 C
1.本期已实现收益	153,551,767.34	53,934,773.16
2.本期利润	85,908,165.26	29,736,055.13
3.加权平均基金份额本期利润	0.0326	0.0306
4.期末基金资产净值	5,857,025,072.42	1,741,850,789.58
5.期末基金份额净值	1.7657	1.6822

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、国泰双利债券 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	2.06%	0.41%	1.77%	0.10%	0.29%	0.31%
过去六个月	7.66%	0.38%	0.61%	0.12%	7.05%	0.26%
过去一年	11.97%	0.47%	4.93%	0.14%	7.04%	0.33%
过去三年	15.82%	0.42%	16.83%	0.12%	-1.01%	0.30%
过去五年	27.45%	0.43%	28.22%	0.12%	-0.77%	0.31%
自基金合同生效起至今	148.01%	0.29%	107.42%	0.15%	40.59%	0.14%

2、国泰双利债券 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	1.95%	0.41%	1.77%	0.10%	0.18%	0.31%
过去六个月	7.42%	0.38%	0.61%	0.12%	6.81%	0.26%
过去一年	11.48%	0.46%	4.93%	0.14%	6.55%	0.32%
过去三年	14.43%	0.42%	16.83%	0.12%	-2.40%	0.30%
过去五年	25.01%	0.42%	28.22%	0.12%	-3.21%	0.30%
自基金合同生效起至今	131.96%	0.29%	107.42%	0.15%	24.54%	0.14%

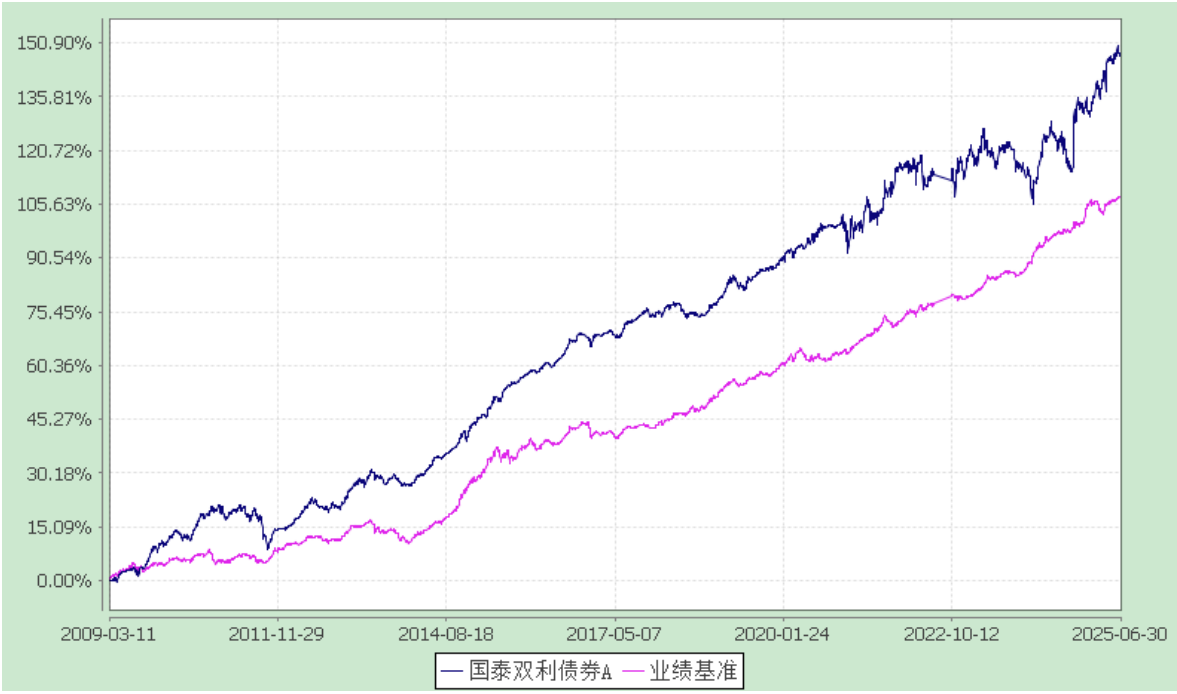
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国泰双利债券证券投资基金

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

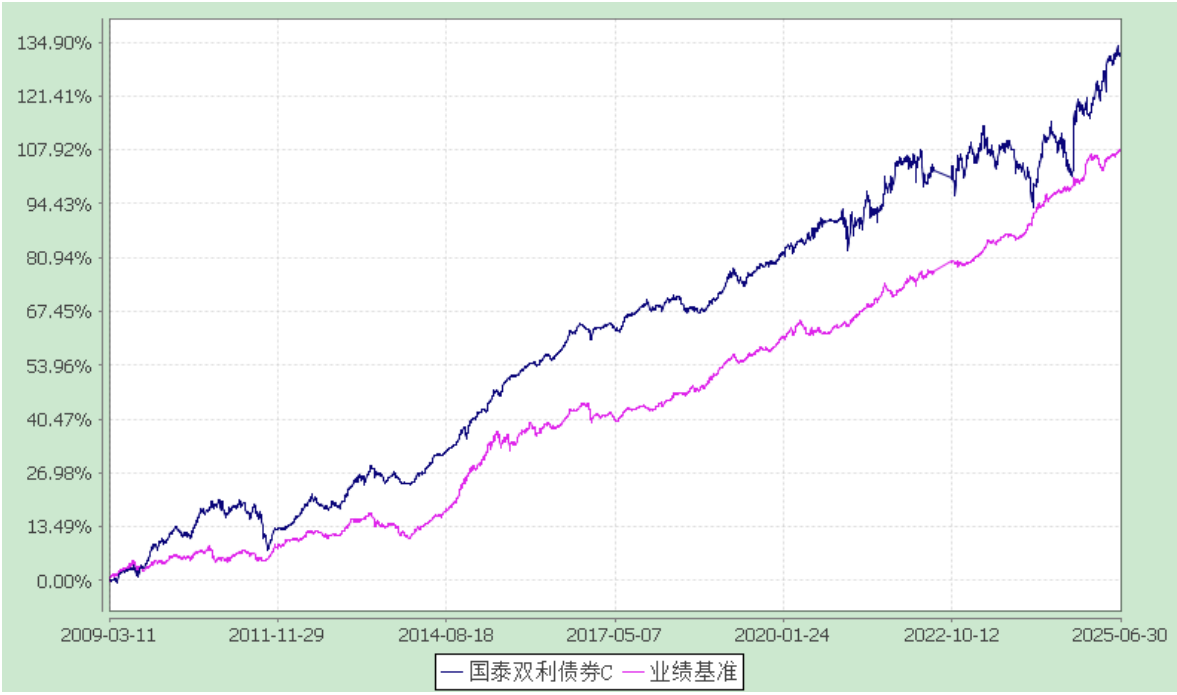
(2009 年 3 月 11 日至 2025 年 6 月 30 日)

1．国泰双利债券 A：



注：本基金的合同生效日为 2009 年 3 月 11 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．国泰双利债券 C：



注：本基金的合同生效日为 2009 年 3 月 11 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		
陈志华	国泰双利债券的基金经理	2020-12-25	-	17 年	硕士研究生。曾任职于深圳宏景咨询、长江证券研究所、中银基金等，2020 年 9 月加入国泰基金。2020 年 12 月起任国泰双利债券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法律法规及行业协会的相关规定。

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《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资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

本基金二季度，宏观经济存在一定的韧性，债券组合久期继续维持偏低水平。转债仓位四月份贸易战冲击下逆势加仓，随后逢高减仓降至较低水平。股票仓位维持高位，维持战略配置同时，少部分仓位进行波段操作。由于战略配置股二季度出现一定程度估值修复，本基金二季度净值表现有所改善。二季度各类资产波动较大，本基金净值回撤比预估的好，并在二季度末进行一定的配置方向的试探性调整，为后续探寻新的配置方向做准备，二季度本组合保持良好的流动性安全。

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 2.06%，同期业绩比较基准收益率为 1.77%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 1.95%，同期业绩比较基准收益率为 1.77%。

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	1,336,023,453.41	17.44
	其中：股票	1,336,023,453.41	17.44
2	固定收益投资	6,202,104,701.07	80.94
	其中：债券	6,202,104,701.07	80.94
	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	15,000,000.00	0.20

	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	24,651,916.77	0.32
7	其他各项资产	84,739,379.08	1.11
8	合计	7,662,519,450.33	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	1,016,228,783.55	13.37
C	制造业	295,395,570.62	3.89
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	5,271,341.00	0.07
G	交通运输、仓储和邮政业	128,900.00	0.00
H	住宿和餐饮业	2,244,000.00	0.03
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	658.24	0.00
K	房地产业	11,839,500.00	0.16
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	4,914,700.00	0.06
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	1,336,023,453.41	17.58

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	000975	山金国际	22,970,706	435,065,171.64	5.73
2	600489	中金黄金	23,153,352	338,733,539.76	4.46
3	600988	赤峰黄金	4,903,170	121,990,869.60	1.61
4	600547	山东黄金	3,164,535	101,043,602.55	1.33
5	600612	老凤祥	1,821,000	90,594,750.00	1.19
6	688678	福立旺	1,700,000	32,368,000.00	0.43
7	002475	立讯精密	655,000	22,721,950.00	0.30
8	688301	奕瑞科技	230,018	20,151,876.98	0.27
9	603596	伯特利	381,000	20,074,890.00	0.26
10	300763	锦浪科技	331,000	18,996,090.00	0.25

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	2,942,922,596.57	38.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,451,367,163.98	32.26
	其中：政策性金融债	2,451,367,163.98	32.26
4	企业债券	565,967,257.55	7.45
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	241,847,682.97	3.18
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	6,202,104,701.07	81.62

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	019766	25 国债 01	7,529,070	756,225,360.28	9.95
2	019773	25 国债 08	4,700,000	471,452,364.39	6.20

3	019758	24 国债 21	4,590,000	463,118,676.17	6.09
4	019749	24 国债 15	3,250,080	329,137,471.50	4.33
5	240314	24 进出 14	3,200,000	322,835,901.37	4.25

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 本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国进出口银行、中国农业发展银行、国家开发银行出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。

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 基金投资的前十名证券中，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	824,549.34
2	应收证券清算款	81,024,464.02

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,890,365.72
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	84,739,379.08

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	128135	洽洽转债	70,266,591.16	0.92
2	123107	温氏转债	44,518,492.85	0.59
3	123195	蓝晓转 02	33,238,222.74	0.44
4	123121	帝尔转债	26,979,060.67	0.36
5	111014	李子转债	24,593,890.20	0.32
6	132026	G 三峡 EB2	10,788,442.15	0.14
7	113636	甬金转债	10,641,095.61	0.14
8	127027	能化转债	9,836,485.10	0.13
9	118043	福立转债	7,501,089.04	0.10
10	113623	凤 21 转债	1,937,396.17	0.03
11	123114	三角转债	1,138,947.41	0.01
12	113064	东材转债	358,655.90	0.00
13	123145	药石转债	47,213.83	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	国泰双利债券A	国泰双利债券C
本报告期期初基金份额总额	2,536,739,618.66	1,020,486,442.60
报告期期间基金总申购份额	1,365,701,400.98	301,586,366.53

减：报告期期间基金总赎回份额	585,289,788.00	286,624,811.50
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	3,317,151,231.64	1,035,447,997.63

§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、关于核准国泰双利债券证券投资基金募集的批复

2、国泰双利债券证券投资基金合同

3、国泰双利债券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15-20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

二〇二五年七月十九日