

# 国泰信利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金

## 2019 年第 3 季度报告

2019 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：中信银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一九年十月二十三日

## § 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2019 年 10 月 21 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 2019 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰信利三个月定期开放债券
基金主代码	006782
交易代码	006782
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019 年 3 月 25 日
报告期末基金份额总额	1,995,440,671.62 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	<p>（一）封闭期投资策略</p> <p>本基金在债券投资中将根据对经济周期和市场环境的把握，基于对财政政策、货币政策的深入分析以及对宏观经济的持续跟踪，灵活运用久期策略、收益率曲线策略、类属配置策略、利率品种策略、信用债策略、资产支持证券</p>

	<p>投资策略、中小企业私募债投资策略等多种投资策略，构建债券资产组合，并根据对债券收益率曲线形态、息差变化的预测，动态的对债券投资组合进行调整。</p> <p>1、久期策略</p> <p>本基金将基于对宏观经济政策的分析，积极的预测未来利率变化趋势，并根据预测确定相应的久期目标，调整债券组合的久期配置，以达到提高债券组合收益、降低债券组合利率风险的目的。当预期市场利率水平将上升时，本基金将适当降低组合久期；而预期市场利率将下降时，则适当提高组合久期。在确定债券组合久期的过程中，本基金将在判断市场利率波动趋势的基础上，根据债券市场收益率曲线的当前形态，通过合理假设下的情景分析和压力测试，最后确定最优的债券组合久期。</p> <p>2、收益率曲线策略</p> <p>在组合的久期配置确定以后，本基金将通过对收益率曲线的研究，分析和预测收益率曲线可能发生的形状变化，采用子弹型策略、哑铃型策略或梯形策略，在长期、中期和短期债券间进行配置，以从长、中、短期债券的相对价格变化中获利。</p> <p>3、类属配置策略</p> <p>本基金对不同类型债券的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究同期限的国债、金融债、企业债、交易所和银行间市场投资品种的利差和变化趋势，制定债券类属配置策略，以获取不同债券类属之间利差变化所带来的投资收益。</p> <p>4、利率品种策略</p> <p>本基金对国债、央行票据等利率品种的投资，是在对国内、国外经济趋势进行分析和预测基础上，运用数量方法对利率期限结构变化趋势和债券市场供求关系变化进行分析</p>
--	--

	<p>和预测，深入分析利率品种的收益和风险，并据此调整债券组合的平均久期。在确定组合平均久期后，本基金对债券的期限结构进行分析，运用统计和数量分析技术，选择合适的期限结构的配置策略，在合理控制风险的前提下，综合考虑组合的流动性，决定投资品种。</p> <p>5、信用债策略</p> <p>本基金将通过分析宏观经济周期、市场资金结构和流向、信用利差的历史水平等因素，判断当前信用债市场信用利差的合理性、相对投资价值和风险以及信用利差曲线的未来走势，确定信用债券的配置。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本基金将重点对市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率、风险补偿收益和市场流动性等影响资产支持证券价值的因素进行分析，并辅助采用蒙特卡洛方法等数量化定价模型，评估资产支持证券的相对投资价值并做出相应的投资决策。</p> <p>7、中小企业私募债投资策略</p> <p>本基金在严格控制风险的前提下，综合考虑中小企业私募债的安全性、收益性和流动性等特征，选择具有相对优势的品种，在严格遵守法律法规和基金合同基础上，谨慎进行中小企业私募债券的投资。</p> <p>（二）开放期投资策略</p> <p>开放期内，本基金为保持较高的组合流动性，方便投资人安排投资，在遵守本基金有关投资限制与投资比例的前提下，将主要投资于高流动性的投资品种。</p>
业绩比较基准	中证综合债指数收益率
风险收益特征	<p>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。</p>

基金管理人	国泰基金管理有限公司
基金托管人	中信银行股份有限公司

### § 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
	(2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 月 30 日)
1. 本期已实现收益	12,135,468.11
2. 本期利润	12,745,720.62
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0064
4. 期末基金资产净值	2,028,699,305.42
5. 期末基金份额净值	1.0167

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

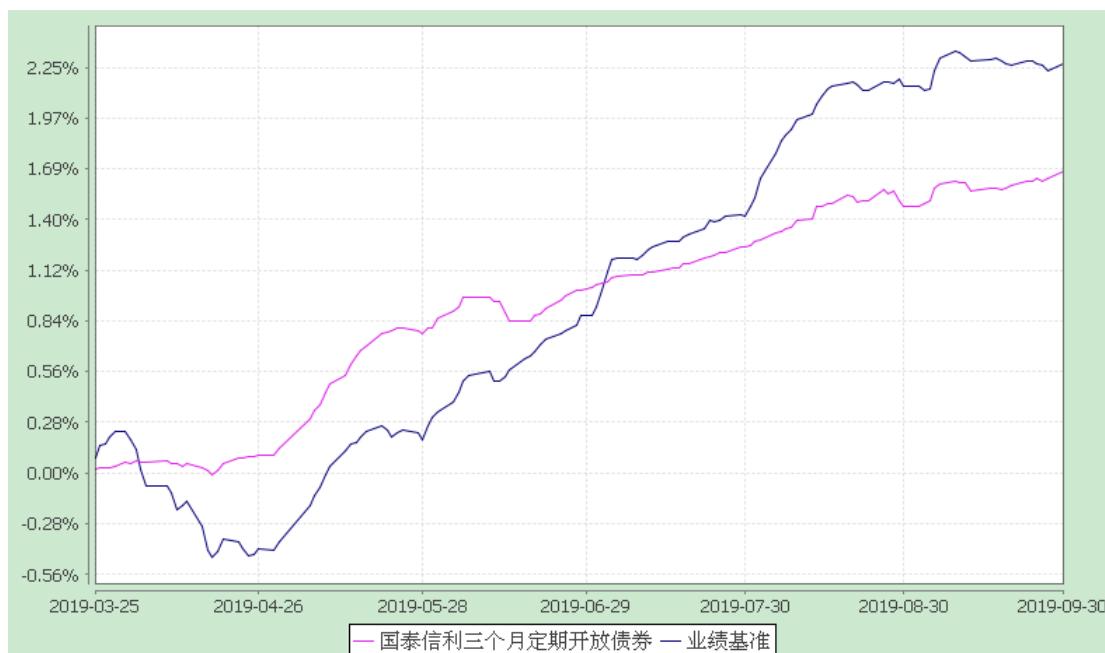
##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.63%	0.02%	1.39%	0.04%	-0.76%	-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

国泰信利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金

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 3 月 25 日至 2019 年 9 月 30 日)



注：(1) 本基金合同生效日为2019年3月25日，截止至2019年9月30日，本基金运作时间未  
满一年；

(2) 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		
黄志翔	本基金的基金经理、国泰民丰回报定期开放灵活配置混合、国泰瞬利	2019-03-25	-	9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

	货币 ETF、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 泰嘉睿 纯债债 券、国 泰聚禾 纯债债 券、国 泰丰祺 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			债券型证券投资基金的基金 经理,2017 年 3 月起兼任 国泰润利纯债债券型证券 投资基金的基金经理,2017 年 3 月至 2017 年 10 月兼任 国泰现金宝货币市场基金 的基金经理,2017 年 4 月起 兼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 月起兼任国泰瞬利交易 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 月起兼任国泰聚禾纯 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
--	--	--	--	---

	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的基金经理			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，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。
--	------------------------------------	--	--	--

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

7 月，李克强总理讲话推升降准预期，国内地产融资收紧升级，经济下行压力加大，债券收益率下行，央行货币投放相较 6 月底防风险模式有所收敛，资金利率上行；8 月上半月，中美贸易摩擦升级，美对中加征关税范围进一步扩大，人民币汇率破 7，避险情绪升温，债券收益率快速下行；8 月下半月，市场预期的降息迟迟未到，猪肉价格上涨加快引发通胀担忧，债券收益率开始调整；9 月，在降准预期兑现后，货币进一步宽松预期降温，地方债增发担忧压制债市，收益率继续小幅上行；9 月初，央行宣布全面降准及定向降准，同时当月到期的 MLF 缩量续作，资金利率小幅下行。

三季度，在包商银行事件影响逐渐消退后，央行重新回收流动性。债券市场收益率先下后上，整体较二季末小幅下行，其中长端下行幅度大于短端。

上一个开放期投资人有大额申购，三季度管理人根据市场情况逐步建仓，同时积极参与中长久期利率债的波段操作以期获得一定的资本利得。

#### 4.4.2 报告期内基金的业绩表现

本基金 2019 年第 3 季度的净值增长率为 0.63%，同期业绩比较基准收益率为 1.39%。

### 4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

9 月经济数据或有反弹，但四季度仍有下行压力，基本面对债市支撑仍在；但 11-12 月，债市面临地方债增发及 CPI 破 3 风险，一定程度上将对市场情绪造成冲击；因此，四季度债券市场或仍将延续震荡。宏观经济方面，外需对工业生产拖累加大，工业增加值连续两月大幅下滑，三季度 GDP 或再下一个台阶；但今年以来经济数据多呈现季末反弹，季初走低的特

征，9 月经济数据或呈一定反弹；四季度随着海外经济回落及进一步加征关税逐步实施，外需对经济拖累仍在。除此之外，今年以来，财政透支明显，明年专项债额度即便今年发行，明显见效预计仍在明年一季度，四季度基建回升或仍有限。政策方面，9 月以来，逆周期调节力度加大的政策定调基本确定，四季度专项债增发具体措施将进一步明确；此外，LPR 改革后，MLF 利率保持不变，市场对货币进一步宽松预期有所降温。8 月以来，猪价快速上涨，加大了通胀 11 月破 3 风险，单一食品价格引发通胀难以使得货币政策转向，但 CPI 破 3 对债市情绪仍存一定扰动。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

不适用。

### § 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	1,224,445,000.00	60.33
	其中：债券	1,224,445,000.00	60.33
	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	763,021,744.53	37.59
	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	23,003,412.69	1.13
7	其他各项资产	19,164,383.27	0.94
8	合计	2,029,634,540.49	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	329,392,000.00	16.24
	其中：政策性金融债	329,392,000.00	16.24
4	企业债券	473,307,000.00	23.33
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	325,086,000.00	16.02
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	96,660,000.00	4.76
9	其他	-	-
10	合计	1,224,445,000.00	60.36

## 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	190208	19 国开 08	1,500,000	150,270,000.00	7.41
2	101901263	19 通用 MTN001A	1,000,000	100,230,000.00	4.94
3	190305	19 进出 05	1,000,000	99,340,000.00	4.90

4	111817231	18 光大银行 CD231	1,000,000	96,660,000.00	4.76
5	101580008	15 黔交建 MTN002(7 年期)	900,000	92,637,000.00	4.57

#### 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“国开行、进出口行、光大银行”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。

国家开发银行湖北、青海、辽宁、广西等 13 家分行因未按照规定进行信息披露、严重违反审慎经营规则、贷款资金用途监测不尽职、贷款风险分类不准确、流动资金贷款被挪用等原因，受到银保监最高 150 万元的公开处罚。

进出口银行辽宁、黑龙江、广东等多家分行因异地贷款管理不到位，导致大额信贷资金被挪用；授信管理中存在贷后管理不到位，导致部分贷款资金回流借款人本行账户归还前期贷款，部分贷款资金回流借款人他行账户后转银承保证金；以贷转存、贷中审查管理不尽职、贷款发放支付管理存漏洞等原因，受到银监会最高 80 万元的公开处罚。

光大银行下属多家分行，因内控管理严重违反审慎经营规则；以误导方式违规销售理财产品；以修改理财合同文本或误导方式违规销售理财产品；违规以类信贷业务收费或提供质价不符的服务；同业投资违规接受担保；通过同业投资或贷款虚增存款规模等原因，受到银监会多次、最高 150 万元的公开处罚。

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	21,120.33
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	19,143,262.94
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,164,383.27

#### 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	1,995,440,671.62
报告期基金总申购份额	-
减：报告期基金总赎回份额	-
报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	1,995,440,671.62

### § 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	10,000,000.00
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	10,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.50

#### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额 总数	持有份额占 基金总份额 比例	发起份额 总数	发起份额占 基金总份额 比例	发起份额承诺 持有期限
基金管理人固有资金	10,000,000.00	0.50%	10,000,000.00	0.50%	3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	-	-	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-
合计	10,000,000.00	0.50%	10,000,000.00	0.50%	3 年

## § 9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	自 2019 年 7 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日	1,985,440.67 1.62	-	-	1,985,440.671.62	99.50%
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。							

## § 10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、国泰信利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金基金合同
- 2、国泰信利三个月定期开放债券型发起式证券投资基金托管协议
- 3、关于准予国泰信利三个月定期开放债券型发起式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

## 10.2 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。

## 10.3 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  
二〇一九年十月二十三日