

国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券型证券投资基金
2024 年第 1 季度报告
2024 年 3 月 31 日

基金管理人：国泰基金管理有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二四年四月二十日

§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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2024 年 04 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 2024 年 01 月 01 日起至 2024 年 03 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券
基金主代码	011653
基金运作方式	<p>契约型开放式 1、每个运作期到期日前，基金份额持有人不能提出赎回申请。本基金对于每份基金份额，设定 6 个月的滚动运作期。每个运作期到期日前，基金份额持有人不能提出赎回申请。对于每份基金份额，第一个运作期指基金合同生效日（对认购份额而言，下同）或基金份额申购确认日（对申购份额而言，下同）起（即第一个运作期起始日），至基金合同生效日或基金份额申购申请日 6 个月后的月度对日（即第一个运作期到期日）止。第二个运作期指第一个运作期到期日的次一日起（即第二个运作期起始日），至基金合同生效日或基金份额申购申请日 12 个月后的月度对日（即第二个运作期到期日）止。以此类推。 2、每个运作期到期日，基金份额持有人可提出赎回</p>

	申请。每个运作期到期日，基金份额持有人可提出赎回申请。如果基金份额持有人在当期运作期到期日未提出赎回申请，则自该运作期到期日次一日起该基金份额进入下一个运作期。基金份额持有人在运作期到期日申请赎回的，基金管理人按照《招募说明书》的约定为基金份额持有人办理赎回事宜。	
基金合同生效日	2021 年 5 月 19 日	
报告期末基金份额总额	112,530,894.59 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、资产配置策略；2、债券投资策略；3、股票投资策略；4、港股通标的股票投资策略；5、存托凭证投资策略；6、资产支持证券投资策略；7、国债期货投资策略。	
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×85%+沪深 300 指数收益率×10%+恒生综合指数收益率（经汇率调整后）×5%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、混合型基金，高于货币市场基金。 本基金投资港股通标的股票时，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	兴业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券 A	国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券 C
下属分级基金的交易代码	011653	011654
报告期末下属分级基金的份额总额	109,002,623.43 份	3,528,271.16 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 (2024 年 1 月 1 日-2024 年 3 月 31 日)	
	国泰鑫享稳健 6 个月滚 动持有债券 A	国泰鑫享稳健 6 个月滚 动持有债券 C
	1.本期已实现收益	1,309,783.83
2.本期利润	3,341,230.60	93,532.59
3.加权平均基金份额本期利润	0.0307	0.0296
4.期末基金资产净值	116,359,903.95	3,740,581.98
5.期末基金份额净值	1.0675	1.0602

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、国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券 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	2.96%	0.16%	1.89%	0.16%	1.07%	0.00%
过去六个月	3.39%	0.13%	2.11%	0.15%	1.28%	-0.02%
过去一年	3.74%	0.12%	2.82%	0.14%	0.92%	-0.02%
自基金合同 生效起至今	6.75%	0.18%	5.81%	0.17%	0.94%	0.01%

2、国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券 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
----	------------	---------------	----------------	-----------------------	-----	-----

				准差④		
过去三个月	2.90%	0.16%	1.89%	0.16%	1.01%	0.00%
过去六个月	3.26%	0.13%	2.11%	0.15%	1.15%	-0.02%
过去一年	3.49%	0.12%	2.82%	0.14%	0.67%	-0.02%
自基金合同生效起至今	6.02%	0.18%	5.81%	0.17%	0.21%	0.01%

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

国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有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 5 月 19 日至 2024 年 3 月 31 日)

1. 国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券 A:



注：本基金合同生效日为 2021 年 5 月 19 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. 国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券 C:



注：本基金的合同生效日为 2021 年 5 月 19 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		
刘波	国泰信用互利债券、国泰可转债债券、国泰金龙债券、国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券、国	2021-05-19	-	16 年	硕士研究生。曾任职于太平养老保险、长信基金、中欧基金。2020 年 5 月加入国泰基金，拟任基金经理。2020 年 9 月起任国泰信用互利债券型证券投资基金和国泰可转债债券型证券投资基金的基金经理，2021 年 2 月至 2022 年 10 月任国泰招惠收益定期开放债券型证券投资基金的基金经理，2021 年 2 月起兼任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理，2021 年 5 月起兼任国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券型证券投资基金的基金经理，2023 年 4 月起兼任国泰

	泰信利 三个月 定期开 放债券 的基金 经理				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。
茅利伟	国泰聚 鑫纯债 债券、 国泰鑫 享稳健 6 个月 滚动持 有债券、 国泰金 龙债券、 国泰惠 盈纯债 债券、 国泰安 康定期 支付混 合、国 泰安环 债券、 国泰浓 益灵活 配置混 合的基 金经理	2023-07-05	-	11 年	硕士研究生。曾任职于杉杉青骊投资管理有限公司和上海海通证券资产管理有限公司。2022 年 12 月加入国泰基金，拟任基金经理。2023 年 6 月起任国泰聚鑫纯债债券型证券投资基金的基金经理，2023 年 7 月起兼任国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券型证券投资基金的基金经理，2023 年 8 月起兼任国泰金龙债券证券投资基金的基金经理，2023 年 10 月起兼任国泰惠盈纯债债券型证券投资基金的基金经理，2024 年 1 月起兼任国泰安康定期支付混合型证券投资基金、国泰安环债券型证券投资基金和国泰浓益灵活配置混合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合规守信情况的说明

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

一季度，宏观经济仍旧是弱复苏的状态。新质生产力相关的行业势头较好，地产相关的相对偏弱。我国经济仍旧处于新老动能交替的过程中，受地产的拖累，经济复苏相对温和，新老动能的交替可能还需要一点时间。

一季度我国多数利率都出现下行，包括存贷款利率、lpr、债券市场利率。银行间回购利率下行并不明显，mlf 和公开市场政策利率保持不变。债市整体呈现牛平的特征，国外发达国家在经济增速换挡期也出现过广谱利率的下行和曲线的平坦化，我国新老动能交替过程中，也存在一定的经济增速换挡。

前年以来，全球多数国家饱受通胀困扰，而我国通胀相对稳定，我国债券市场表现优于多数主要经济体。

一季度债券市场利率整体呈现单边下行，期限利差和信用利差不断压缩。组合层面主要加仓了中长期利率债，通过适当拉长组合久期提升组合的收益弹性。

一季度权益市场明显震荡，二月初微盘股有明显的流动性压力。二月中旬开始至三月股市出现修复行情。

今年以来，红利资产收益于我国广谱利率下行，表现较好。但我们观察到部分所谓红利资产，缺乏长期股东回报计划或者行业存在巨大的周期性，股息并不具备很高的确定性。红利资产被二级市场重视是市场逐渐成熟的标志，所有的成长最终都是为了获取未来的现金流。有 5000 多家上市企业的 A 股，必然有大量成熟期的企业，用股息率水平衡量这些企业的价值具有很强的合理性。

今年以来，黄金代表的贵金属以及原油相关的个股表现较好。美国抗通胀不力，通胀反复，降息进度也被市场不断猜疑，导致贵金属价格大幅上行。另外，今年以来巴以冲突还呈现扩大化的趋势，美国没能有效管控巴以冲突，导致原油价格大幅上行。

一季度，权益市场先跌后涨，基本走平，市场没有明显的财富效应。组合层面主要自上而下挖掘一些估值相对合理并且注重股东回报的个股，主要集中在估值较低并且有一定分红的公用事业、公路等板块。

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 2.96%，同期业绩比较基准收益率为 1.89%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 2.90%，同期业绩比较基准收益率为 1.89%。

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，我国通胀依旧稳定，经济也保持弱复苏，但地产仍有下行压力，我国债券市场预计依旧稳健，利率水平虽然处于历史低位，但实际利率仍然略高于世界主要经济体，我国利率仍然具备一定的下行空间。

美元加息预期反复，能源价格上行，我国新旧动能交替，短期 a 股预计震荡。但随着地产的触底，和新质生产力的壮大，A 股在长期向好的趋势不变。

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	22,166,582.50	15.86
	其中：股票	22,166,582.50	15.86
2	固定收益投资	114,347,463.72	81.79
	其中：债券	114,347,463.72	81.79
	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	1,000,000.00	0.72
	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	1,892,902.89	1.35
7	其他各项资产	395,412.45	0.28
8	合计	139,802,361.56	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	84,050.00	0.07
C	制造业	10,296,940.00	8.57
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	3,333,700.00	2.78
E	建筑业	1,350,200.00	1.12
F	批发和零售业	1,059,600.00	0.88
G	交通运输、仓储和邮政业	4,116,522.50	3.43
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	1,626,600.00	1.35
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	298,970.00	0.25

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	22,166,582.50	18.46

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	600350	山东高速	200,000	1,712,000.00	1.43
2	002475	立讯精密	41,000	1,205,810.00	1.00
3	000429	粤高速 A	120,000	1,201,200.00	1.00
4	600642	申能股份	150,000	1,186,500.00	0.99
5	600023	浙能电力	160,000	1,067,200.00	0.89
6	001965	招商公路	90,825	1,026,322.50	0.85
7	600282	南钢股份	200,000	942,000.00	0.78
8	002984	森麒麟	24,000	752,640.00	0.63
9	600309	万华化学	9,000	745,200.00	0.62
10	600820	隧道股份	120,000	732,000.00	0.61

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	7,078,409.59	5.89
2	央行票据	-	-
3	金融债券	61,601,649.18	51.29
	其中：政策性金融债	51,086,295.08	42.54
4	企业债券	27,700,995.75	23.06
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	12,424,632.90	10.35
7	可转债（可交换债）	5,541,776.30	4.61

8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	114,347,463.72	95.21

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	230203	23 国开 03	200,000	20,464,836.07	17.04
2	230202	23 国开 02	200,000	20,300,639.34	16.90
3	2120062	21 宁波银行二级 02	100,000	10,515,354.10	8.76
4	230208	23 国开 08	100,000	10,320,819.67	8.59
5	019709	23 国债 16	70,000	7,078,409.59	5.89

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、宁波银行”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。

国家开发银行下属分支机构因受托支付内控管理不到位；固定资产贷款未落实“实贷实付”管理要求；流动资金贷款用于政府项目垫资；内控制度执行不到位；未严格执行内控制度,瞒报案件风险

信息；员工管理不到位；违规收取小微企业贷款承诺费；违规转嫁抵押登记费和押品评估费；向不合规的项目发放贷款；固定资产贷款受托支付未收集用途资料，信贷资金挪用等原因，受到监管机构公开处罚。

宁波银行及下属分支机构因存贷挂钩，小微统计数据不真实；违规开展异地互联网贷款业务、互联网贷款业务整改不到位、资信见证业务开展不审慎、资信见证业务整改不到位、贷款“三查”不尽职、新产品管理不严格等问题；客户经理违规保管经客户盖章的重要资料等原因，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	11,689.03
2	应收证券清算款	383,723.42
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	395,412.45

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	110059	浦发转债	2,223,541.32	1.85
2	128131	崇达转 2	535,386.30	0.45
3	113050	南银转债	466,116.57	0.39
4	113042	上银转债	443,660.16	0.37

5	132026	G 三峡 EB2	431,864.90	0.36
6	127050	麒麟转债	253,018.08	0.21
7	128141	旺能转债	226,110.41	0.19
8	110079	杭银转债	223,315.78	0.19
9	113652	伟 22 转债	212,163.69	0.18
10	118024	冠宇转债	211,088.49	0.18
11	110095	双良转债	206,306.90	0.17
12	127016	鲁泰转债	109,203.70	0.09

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	国泰鑫享稳健6个月滚动持有债券A	国泰鑫享稳健6个月滚动持有债券C
本报告期期初基金份额总额	108,848,791.17	2,985,486.45
报告期期间基金总申购份额	206,887.86	582,642.07
减：报告期期间基金总赎回份额	53,055.60	39,857.36
报告期期间基金拆分变动份额	-	-
本报告期末基金份额总额	109,002,623.43	3,528,271.16

§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	105,040,452.07
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	105,040,452.07
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	93.34

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自有资金投资本基金。

§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	2024年01月01日至2024年03月31日	105,040,452.07	-	-	105,040,452.07	93.34%
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、关于准予国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券型证券投资基金注册的批复
- 2、国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券型证券投资基金基金合同
- 3、国泰鑫享稳健 6 个月滚动持有债券型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

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 15-20 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

二〇二四年四月二十日