国泰润利纯债债券型证券投资基金

2026 年第 3 季度报告

2026 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：上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期：二〇二六年十月二十七日

§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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 23 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 2026 年 8 月 5 日起降低本基金的管理费率、托管费率，并相应修改基金合同和托管协议的相关条款。具体可查阅本基金管理人于 2026 年 8 月 5 日发布的《国泰基金管理有限公司关于国泰润利纯债债券型证券投资基金降低相关费率并修改基金合同和托管协议的公告》。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰润利纯债债券
基金主代码	003517
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017 年 2 月 27 日
报告期末基金份额总额	4,544,702,083.22 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	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。 本基金主要投资策略包括：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、回购套利策略 ；7、国债期货投资策略。	
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，属于较低风险/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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰润利纯债债券 A	国泰润利纯债债券 C
下属分级基金的交易代码	003517	021785
报告期末下属分级基金的份额总额	3,217,722,315.48 份	1,326,979,767.74 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 (2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日)	
	国泰润利纯债债券 A	国泰润利纯债债券 C
1.本期已实现收益	17,341,439.34	6,857,170.17
2.本期利润	13,490,653.21	5,441,101.90
3.加权平均基金份额本期利润	0.0033	0.0032
4.期末基金资产净值	3,309,048,892.55	1,364,241,728.13

5.期末基金份额净值	1.0284	1.0281

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、国泰润利纯债债券 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	0.33%	0.01%	1.09%	0.03%	-0.76%	-0.02%
过去六个月	0.67%	0.01%	2.30%	0.04%	-1.63%	-0.03%
过去一年	1.71%	0.01%	3.70%	0.05%	-1.99%	-0.04%
过去三年	7.62%	0.03%	13.55%	0.08%	-5.93%	-0.05%
过去五年	15.10%	0.03%	22.87%	0.07%	-7.77%	-0.04%
过去七年	23.50%	0.04%	33.07%	0.07%	-9.57%	-0.03%
自基金合同生效起至今	40.39%	0.04%	49.60%	0.07%	-9.21%	-0.03%

2、国泰润利纯债债券 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	0.32%	0.01%	1.09%	0.03%	-0.77%	-0.02%
过去六个月	0.66%	0.01%	2.30%	0.04%	-1.64%	-0.03%
过去一年	1.71%	0.01%	3.70%	0.05%	-1.99%	-0.04%
自新增 C 类份额起至今	3.95%	0.02%	6.92%	0.08%	-2.97%	-0.06%

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

国泰润利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的历史走势对比图

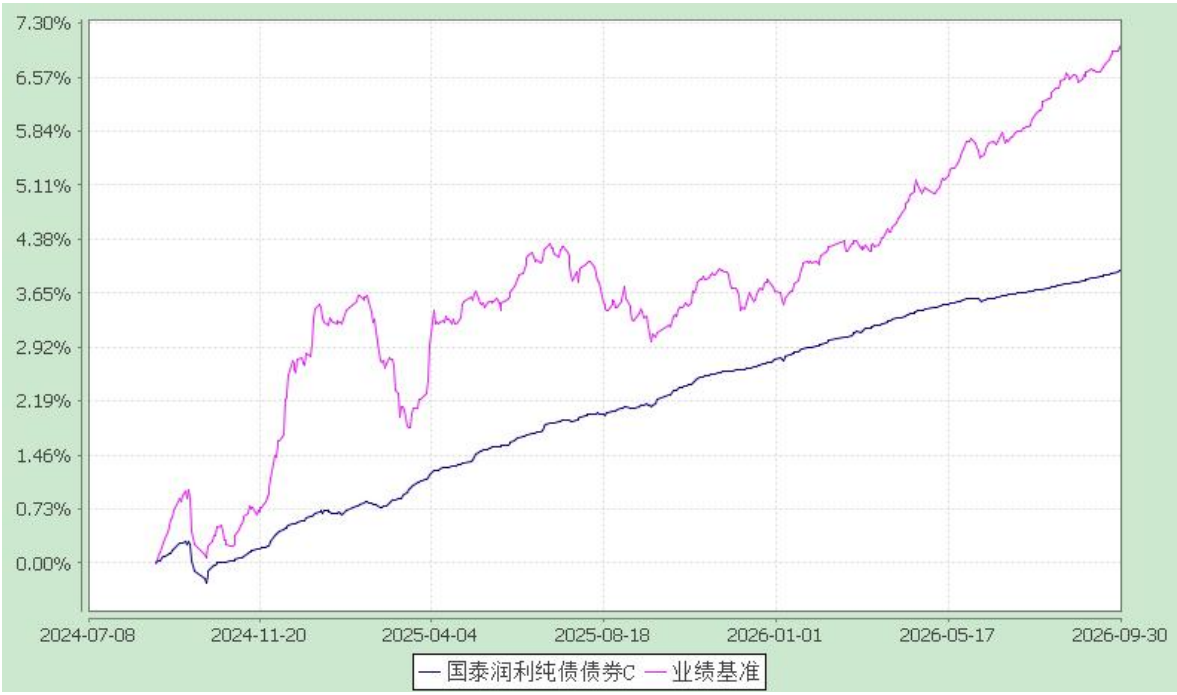
(2017 年 2 月 27 日至 2026 年 9 月 30 日)

1．国泰润利纯债债券 A：



注：本基金的合同生效日为 2017 年 2 月 27 日，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．国泰润利纯债债券 C：



注：本基金的合同生效日为 2017 年 2 月 27 日，在六个月建仓期结束时，各项资产配置比例符合合同约定。自 2024 年 7 月 8 日起，本基金增加 C 类份额并于 2024 年 8 月 30 日开始计算 C 类基金份额净值和基金份额累计净值。

§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		
陶然	国泰利是宝货币、国泰货币、国泰瞬利货币 ETF、国泰利享中短债债券、国泰利优 30 天滚动持有短债债券、国泰利泽 90 天滚动持有中短债债券、国泰中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期、国泰利盈 60 天滚动持有中短债、国泰利安	2024-08-29	-	15 年	硕士研究生，CFA。曾任职于海富通基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、汇添富基金管理股份有限公司，2020 年 3 月加入国泰基金。2020 年 7 月至 2022 年 8 月任国泰惠鑫一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理，2020 年 7 月至 2022 年 11 月任国泰现金管理货币市场基金的基金经理，2020 年 7 月起任国泰货币市场证券投资基金、国泰利是宝货币市场基金、国泰瞬利交易型货币市场基金和国泰利享中短债债券型证券投资基金的基金经理，2021 年 6 月起兼任国泰利优 30 天滚动持有短债债券型证券投资基金的基金经理，2021 年 8 月起兼任国泰利泽 90 天滚动持有中短债债券型证券投资基金的基金经理，2022 年 5 月起兼任国泰中证同业存单 AAA 指数 7 天持有期证券投资基金的基金经理，2022 年 11 月起兼任国泰利盈 60 天滚动持有中短债债券型证券投资基金的基金经理，2022 年 12 月起兼任国泰利安中短债债券型证券投资基金的基金经理，2024 年 8 月起兼任国泰润利纯债债券型证券投资基金的基金经理，2024 年 12 月起兼任国泰利民安悦 30 天持有期债券型证券投资基金的基金经理，2026 年 1 月起兼任国泰利添 120 天滚动持有债券型证券投资基金的基金经理。2026 年 10 月起任绝对收益投资部

	中短债债券、国泰润利纯债债券、国泰利民安悦 30 天持有债券、国泰利添 120 天滚动持有债券的基金经理、绝对收益投资部副总监				副总监。

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，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共 9 次，为指数量化投资组合因投资策略需要和其他组合发生的反向交易。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

2026 年三季度，资金面整体均衡，资金利率中枢围绕政策利率在 1.40%位置波动。债券短端收益率窄幅震荡、中枢小幅抬升，1Y 国股存单在 1.46-1.49%区间波动；1Y 国债从 1.11%上行至 1.23%，随后窄幅波动。债券中长端收益率震荡下行，10Y 国债自 1.74%左右最低下行至 1.66%，季末收于 1.68%附近。收益率曲线趋于平坦，信用利差普遍收窄。

7 月初，资金宽松推动债券短端收益率下行，1Y 国股存单最低下至 1.46%，1Y 国债最低下至 1.11%。债券中长端收益率维持窄幅震荡，10Y 国债在 1.74%位置波动。进入中下旬，税期因素叠加政府债缴款放量，资金面边际收敛，同时银行一级市场积极提价募集存单，1Y 国股存单调整至 1.48%，1Y 国债上行至 1.15%。月末政治局会议落地，债券中长端收益率走强，10Y 国债下行至 1.70%。

8 月，资金面平稳均衡，债券短端收益率几乎呈现“零波”状态，1Y 国股存单在 1.48%附近波动，1Y 国债自月初 1.16%位置上行至 1.20-1.22%区间震荡。债券中长端收益率进一步走强，10Y 国债最低下行至 1.66%附近，随后止盈情绪升温，叠加权益市场反弹，10Y 国债调整至 1.68-1.70%区间波动。

9 月，流动性均衡，资金价格在税期小幅波动，跨季扰动有限。银行体系流动性充裕，但中长期负债缺口仍在，叠加季末考核与跨季备付需求，银行吸收 9M-1Y 资金意愿较强，存单供需两旺。受益于跨季资金价格回落，1Y 国股存单从 1.485%下行至 1.465%，1Y 国债从 1.235%下行至 1.22%。全月债券中长端在震荡中突破走强，10Y 国债中上旬在 1.68-1.69%区间窄幅运行，下旬最低下行至 1.66%附近，月末结构性降息和地产贴息政策落地后，10Y 国债有所调整并在季末收于 1.68%附近。

操作上，本基金坚持组合的风险收益特征，延续稳健的操作思路，根据市场变化灵活运用杠杆和久期策略，主要配置中短久期、中高等级品种，在严控组合信用风险和流动性风险的前提下为持有人获取稳定回报，实现组合净值稳步增长。

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 0.33%，同期业绩比较基准收益率为 1.09%。

本基金 C 类本报告期内的净值增长率为 0.32%，同期业绩比较基准收益率为 1.09%。

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	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	5,176,514,187.44	99.94
	其中：债券	5,074,280,788.12	97.97
	资产支持证券	102,233,399.32	1.97
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	2,646,916.88	0.05
7	其他各项资产	356,929.85	0.01
8	合计	5,179,518,034.17	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	3,652,015,504.61	78.15
	其中：政策性金融债	283,521,583.57	6.07
4	企业债券	306,041,051.24	6.55
5	企业短期融资券	232,647,631.78	4.98
6	中期票据	488,924,390.12	10.46
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	394,652,210.37	8.44
9	其他	-	-
10	合计	5,074,280,788.12	108.58

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	2128042	21 兴业银行二级 02	3,320,000	343,286,726.58	7.35
2	112606174	26 交通银行 CD174	3,000,000	295,734,189.86	6.33
3	2128039	21 中国银行二级 03	2,490,000	257,508,432.33	5.51
4	2128051	21 工商银行二级 02	2,300,000	237,295,473.97	5.08
5	212480004	24 华夏银行债	2,100,000	213,704,192.8	4.57

		01		8	

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

序号	证券代码	证券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比（%）
1	266259	25 中建 3A	1,000,000.00	90,638,543.75	1.94
2	265750	共建 03 优	120,000.00	11,594,855.57	0.25

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，国家开发银行、中国建设银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国邮政集团有限公司、华夏银行股份有限公司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约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	26,910.77
2	应收证券清算款	-

3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	330,019.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	356,929.85

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

项目	国泰润利纯债债券A	国泰润利纯债债券C
本报告期期初基金份额总额	4,943,934,470.39	2,251,476,836.19
报告期期间基金总申购份额	216,079,250.94	236,286,108.85
减：报告期期间基金总赎回份额	1,942,291,405.85	1,160,783,177.30
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	3,217,722,315.48	1,326,979,767.74

§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 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	2026 年 07 月 01 日至 2026 年 09 月 30 日	1,937,549,140.66	-	980,000,000.00	957,549,140.66	21.07%
	2	2026 年 09 月 23 日至 2026 年 09 月 30 日	925,535,197.62	-	-	925,535,197.62	20.37%
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、关于准予国泰润利纯债债券型证券投资基金注册的批复

2、国泰润利纯债债券型证券投资基金基金合同

3、国泰润利纯债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。

基金托管人住所或办公场所。

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

二〇二六年十月二十七日