

同泰恒利纯债债券型证券投资基金

2024 年第 2 季度报告

2024 年 6 月 30 日

基金管理人：同泰基金管理有限公司

基金托管人：浙商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 月 18 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。

基金托管人浙商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 7 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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

2.1 基金基本情况

基金简称	同泰恒利纯债		
基金主代码	008728		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2020 年 2 月 18 日		
报告期末基金份额总额	2,177,007,655.46 份		
投资目标	在控制投资组合风险的前提下，通过积极主动的资产配置和投资管理，追求超越基金业绩比较基准的收益。		
投资策略	本基金通过宏观周期研究、行业周期研究、公司研究相结合，通过定量分析增强组合策略操作的方法，确定资产在基础配置、行业配置、公司配置结构上的比例。本基金采用的投资策略包括：期限结构策略、行业配置策略、息差策略、个券挖掘策略等。		
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率		
风险收益特征	本基金为债券型基金，长期平均风险与预期收益率高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金。		
基金管理人	同泰基金管理有限公司		
基金托管人	浙商银行股份有限公司		
下属分类基金的基金简称	同泰恒利纯债 A	同泰恒利纯债 C	同泰恒利纯债 D
下属分类基金的交易代码	008728	008729	020710
报告期末下属分类基金的份额总额	1,432,219,375.21 份	640,119,746.69 份	104,668,533.56 份

注：本基金 D 类基金份额于 2024 年 2 月 22 日起生效。

§ 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 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日）		
	同泰恒利纯债 A	同泰恒利纯债 C	同泰恒利纯债 D
1. 本期已实现收益	7,372,364.39	4,210,528.52	622,921.83
2. 本期利润	20,812,812.81	10,228,451.81	1,465,279.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0232	0.0191	0.0213
4. 期末基金资产净值	2,360,947,526.65	1,062,377,233.05	179,649,508.23
5. 期末基金份额净值	1.6485	1.6597	1.7164

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、以上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（例如基金申购赎回费、基金转换费等），计入费用后实际利润水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 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

同泰恒利纯债 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	1.07%	0.06%	1.06%	0.07%	0.01%	-0.01%
过去六个月	75.12%	6.15%	2.42%	0.07%	72.70%	6.08%
过去一年	121.95%	4.59%	3.27%	0.06%	118.68%	4.53%
过去三年	135.77%	2.66%	6.58%	0.05%	129.19%	2.61%
自基金合同生效起至今	143.03%	2.20%	6.02%	0.06%	137.01%	2.14%

同泰恒利纯债 C

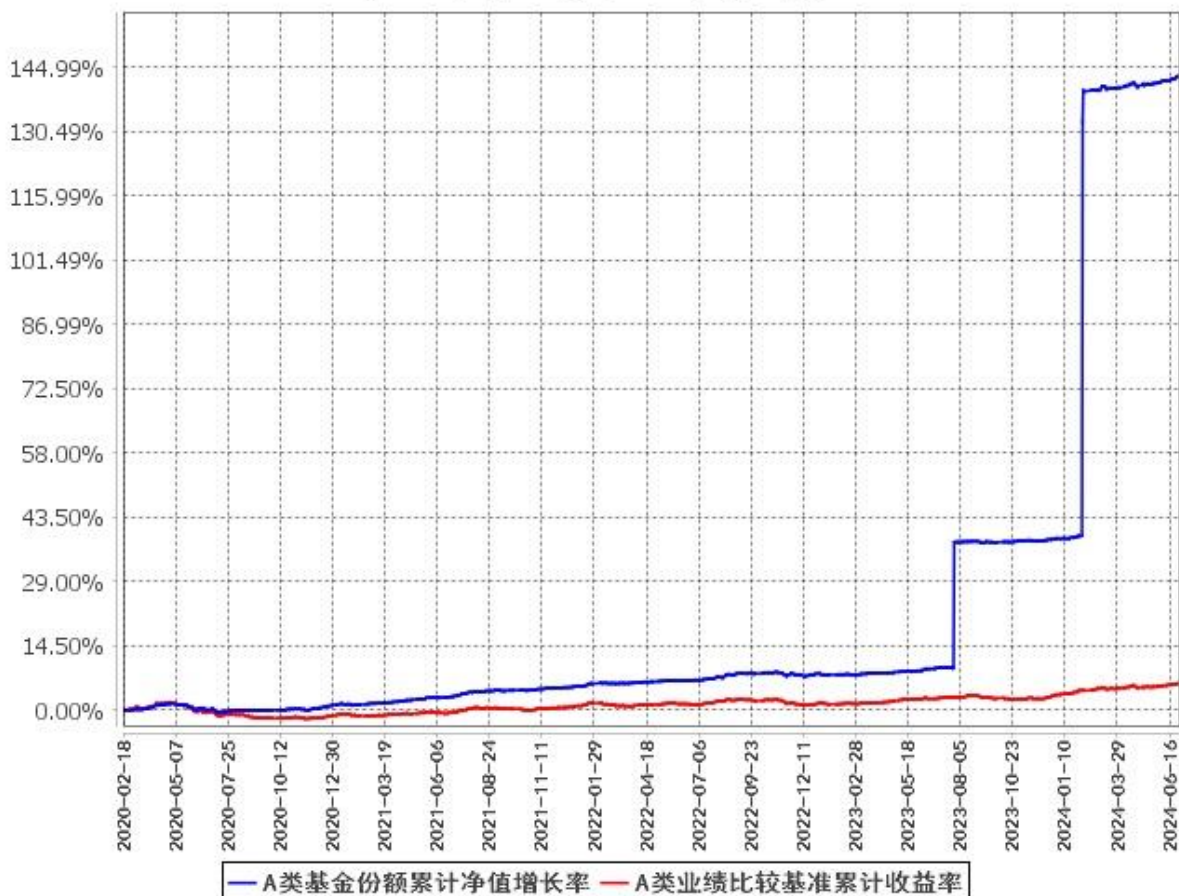
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.02%	0.06%	1.06%	0.07%	-0.04%	-0.01%
过去六个月	74.94%	6.15%	2.42%	0.07%	72.52%	6.08%
过去一年	125.20%	4.59%	3.27%	0.06%	121.93%	4.53%
过去三年	137.98%	2.66%	6.58%	0.05%	131.40%	2.61%
自基金合同生效起至今	144.64%	2.20%	6.02%	0.06%	138.62%	2.14%

同泰恒利纯债 D

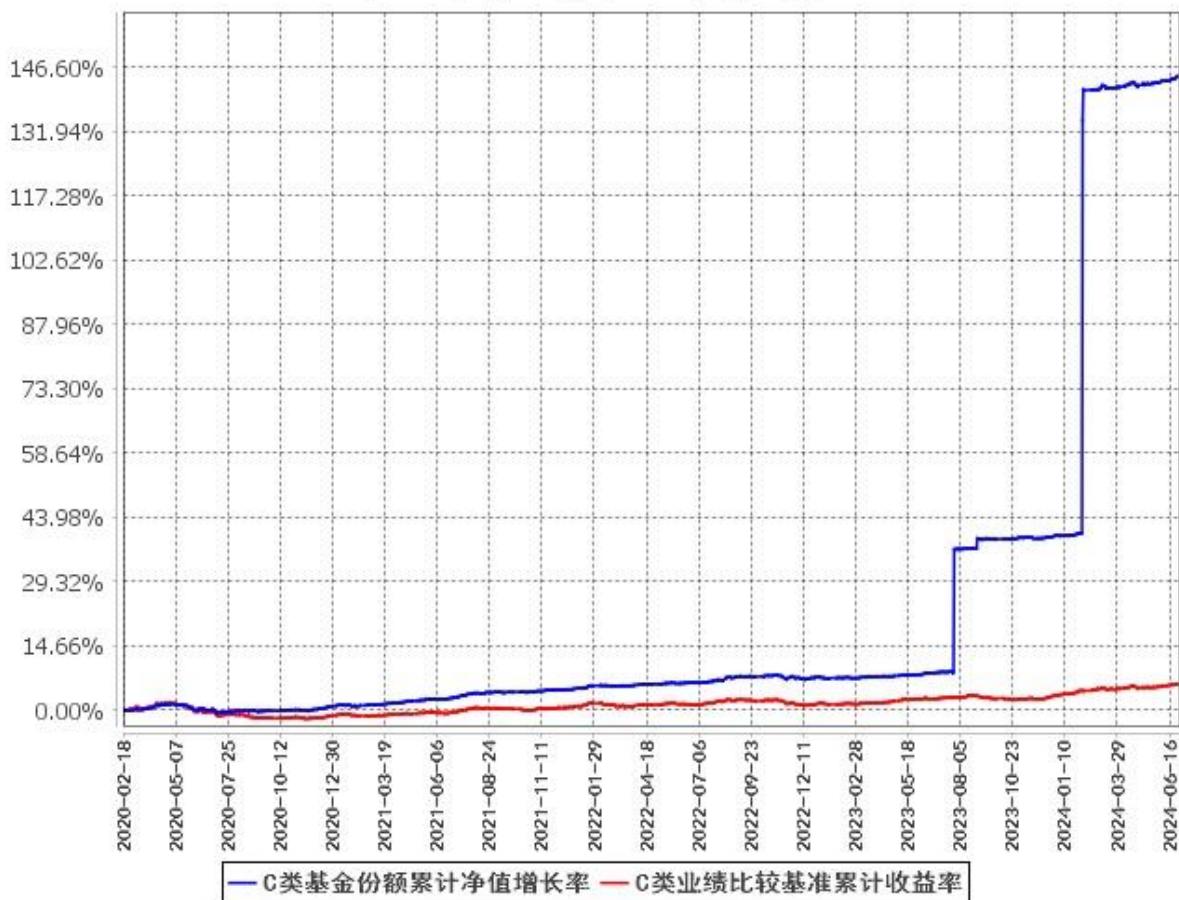
阶段	净值增长率①	净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准收 益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.06%	0.06%	1.06%	0.07%	0.00%	-0.01%
自基金合同 生效起至今	1.35%	0.06%	1.36%	0.07%	-0.01%	-0.01%

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

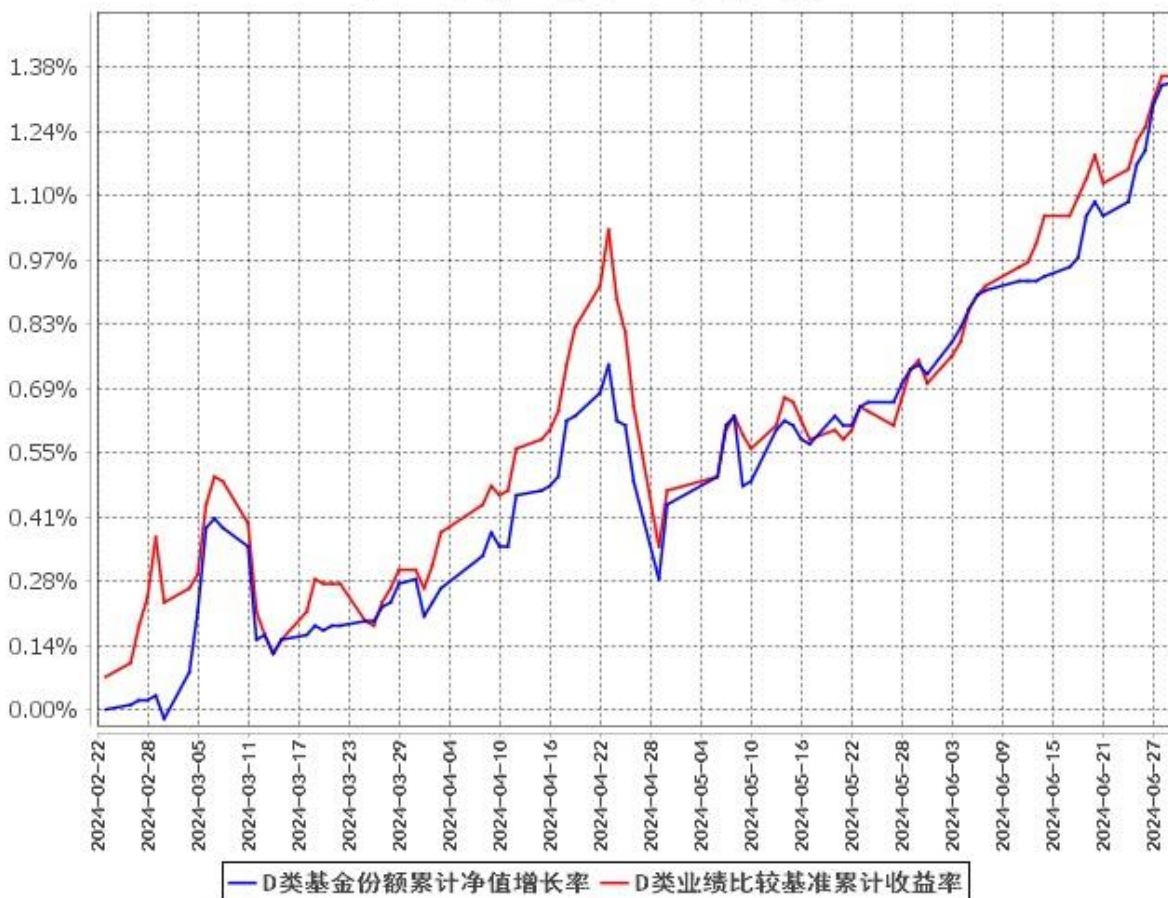
A类基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2020年2月18日至2024年6月30日)



C类基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2020年2月18日至2024年6月30日)



D类基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2024年2月22日至2024年6月30日)



注：(1) 本基金建仓期为基金合同生效后 6 个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合本基金合同有关规定。

(2) 自 2024 年 2 月 22 日起，本基金增设 D 类份额类别，份额首次确认日为 2024 年 2 月 23 日，增设当期的相关数据和指标按实际存续期计算。

3.3 其他指标

无。

§ 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		
鲁秦	本基金基金经理, 固定收益部信用研究	2021 年 8 月 31 日	-	16	鲁秦女士, 中国国籍, 硕士。曾任神州数码(中国)有限公司 ERP 实施顾问、

	负责人				中诚信证券评估有限公司评级分析师、中债资信评估有限责任公司技术总监等职。2019 年 8 月加入同泰基金管理有限公司，现任固定收益部信用研究负责人、同泰恒利纯债债券型证券投资基金基金经理、同泰恒兴纯债债券型证券投资基金基金经理、同泰泰和三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、同泰泰享中短债债券型证券投资基金基金经理。
马毅	本基金基金经理, 固定收益部总监	2024 年 4 月 17 日	-	15	马毅先生, 中国国籍, 硕士。曾任华泰资产管理有限公司投资经理、富国基金管理有限公司年金投资经理兼研究员、摩根基金管理(中国)有限公司(原上投摩根基金管理有限公司)基金经理、浙商证券股份有限公司自营分公司 ED(执行总监)、上海玖歌投资管理有限公司量化多策略负责人兼投资经理。2023 年 10 月加入同泰基金管理有限公司, 现任固定收益部总监、同泰恒兴纯债债券型证券投资基金基金经理、同泰泰享中短债债券型证券投资基金基金经理、同泰恒盛债券型证券投资基金基金经理、同泰沪深 300 指数量化增强型证券投资基金基金经理、同泰同欣混合型证券投资基金基金经理、同泰泰裕三个月定期开放债券型证券投资基金基金经理、同泰恒利纯债债券型证券投资基金基金经理。

1、基金的首任基金经理, 其“任职日期”为基金合同生效日, 其“离职日期”为根据公司决议

确定的解聘日期。

2、基金的非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期。

3、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

4.1.1 期末兼任私募资产管理计划投资经理的基金经理同时管理的产品情况

本报告期，无此情况。

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，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他相关法律法规、证监会规定和基金合同的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有基金和投资组合。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内基金管理人管理的所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量没有超过该证券当日成交量的 5%的情况，且不存在其他可能导致非公平交易和利益输送的异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024 年二季度，资金面仍宽松，债市“资产荒”状态仍未有改观，债市收益率继续震荡走低，行情继续呈上涨态势。具体节奏和波段来看，4 月中上旬公布的一季度经济数据显示基本面修复依然偏弱，加之跨季后资金面宽松，债市结束 3 月的震荡行情，收益率快速下行，10Y 国债活跃券收益率一度下行至年内最低点 2.22%附近，30Y 国债活跃券也快速下行至 2.41%附近；4 月底监管层再次提示长端利率快速下行风险，并提出将启动国债二级市场交易操作来调节利率曲线，受此影响债市收益率快速回调一周约 15BP；5 月份虽然在监管预期和超长期特别国债发行等因素影响下，长端利率整体呈震荡走势，但理财规模持续增加，市场“资产荒”状态不改，需求旺盛带动中短端债券收益率继续下行；6 月央行公开市场国债操作尚未执行，股债跷跷板和跨季资金面均衡等因素促进债市行情较快上涨，收益率再次下行至接近前低位置。

报告期内，本基金在 4 月中上旬保持中性偏高久期，4 月底市场回调时提高仓位，5 月降低仓位至中性，6 月中下旬再次提高组合久期，整体上跟上了市场的节奏。

展望后市，考虑现阶段复杂的地缘因素，预计中外贸易摩擦短时间内难有显著改善，同时国内需求动力仍不足，货币政策仍将保持宽松，因而整体上基本面因素仍支持债市多头行情，短期内主要关注政府债供给节奏和央行二级市场操作可能带来的扰动。政府债供给方面，上半年整体偏慢，二季度特别国债发行进度确定，当季并未对市场造成较大影响，下半年国债发行节奏基本确定，主要关注地方债的发行节奏安排及其可能对市场供需产生的影响；央行二级市场操作方面，考虑现阶段措施核心目标是稳定汇率，引导收益率曲线回归合意形态，因而由此导致债市转熊的概率很小，主要关注央行操作的节奏、规模、期限结构等可能对市场产生的短期扰动。总体上看，债市多头趋势尚未发生改变，本产品将保持久期，并对市场回调保持关注。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末同泰恒利纯债 A 的基金份额净值为 1.6485 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.07%；截至本报告期末同泰恒利纯债 C 的基金份额净值为 1.6597 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.02%；截至本报告期末同泰恒利纯债 D 的基金份额净值为 1.7164 元，本报告期基金份额净值增长率为 1.06%；同期业绩比较基准收益率为 1.06%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	基金投资	-	-
3	固定收益投资	3,133,603,822.07	86.91
	其中：债券	3,133,603,822.07	86.91
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	100,036,986.30	2.77

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	362,103,835.27	10.04
8	其他资产	9,720,254.30	0.27
9	合计	3,605,464,897.94	100.00

注：存放在证券经纪商的证券交易资金账户中的证券交易结算资金统计在“其他资产”内的“存出保证金”项下。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有通过港股通交易机制投资的港股。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 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	643,153,015.54	17.85
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,490,450,806.53	69.12
	其中：政策性金融债	2,490,450,806.53	69.12
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	3,133,603,822.07	86.97

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	240006	24 付息国债 06	5,400,000	549,353,687.67	15.25
2	230208	23 国开 08	4,800,000	490,538,169.86	13.61
3	240203	24 国开 03	4,800,000	489,969,311.48	13.60
4	230210	23 国开 10	2,700,000	281,715,410.96	7.82
5	230203	23 国开 03	2,600,000	269,991,672.13	7.49

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金的投资范围不包括股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金的投资范围不包括股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

在法律法规允许的范围内，本基金可根据风险管理原则，以套期保值为目的，投资于国债期货合约，对冲系统性风险和某些特殊情况下的流动性风险，提高投资效率。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期内未参与国债期货投资。

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本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

本基金本报告期内未投资股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
----	----	-------

1	存出保证金	144,091.53
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	9,576,162.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	9,720,254.30

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处于转股期的可转换债券。

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计可能有尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	同泰恒利纯债 A	同泰恒利纯债 C	同泰恒利纯债 D
报告期期初基金份额总额	149,400,630.36	512,118,244.84	54,893,045.16
报告期期间基金总申购份额	1,544,618,648.18	414,143,106.74	63,499,116.03
减：报告期期间基金总赎回份额	261,799,903.33	286,141,604.89	13,723,627.63
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	1,432,219,375.21	640,119,746.69	104,668,533.56

注：总申购份额含红利再投、转换入份额等；总赎回份额含转换出份额等。

§ 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无运用固有资金投资本基金的情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期无运用固有资金投资本基金的交易明细。

§ 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	20240517-20240630	-	719,981,723.53	240,000,000.00	479,981,723.53	22.05%
个人	-	-	-	-	-	-	-
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形,如遇投资者巨额赎回或集中赎回,存在基金资产无法以合理价格及时变现以支付投资者赎回款的风险,以及基金份额净值出现大幅波动等风险。							

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内,本基金管理人总部注册地址及办公地址已变更为深圳市福田区华富街道莲花一村社区皇岗路 5001 号深业上城(南区)T2 栋 3302。前述事项已在中国证监会指定的媒介上公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、《同泰恒利纯债债券型证券投资基金基金合同》;
- 2、《同泰恒利纯债债券型证券投资基金托管协议》;
- 3、报告期内同泰恒利纯债债券型证券投资基金公告的各项原稿。

9.2 存放地点

基金管理人和/或基金托管人的住所或办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录中国证监会基金电子披露网站 (<http://eid.csrc.gov.cn/fund>) 或者基金管理人网站 (www.tongtaiamc.com) 查阅, 或在营业时间内至基金管理人住所或办公场所免费查阅。

同泰基金管理有限公司

2024 年 7 月 18 日