

国泰君安建盈君享年华定开债1号集合资产管理计划

2020年第4季度报告

重要提示

集合计划管理人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。

集合计划托管人根据本集合计划合同规定，于2021年01月15日复核了本报告中的主要财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年10月01日起至2020年12月31日止。

一、集合资产管理计划简介

（一）基本资料

集合计划名称	国泰君安建盈君享年华定开债1号集合资产管理计划
成立日期	2020年06月12日
成立规模	174,767,892.95
集合计划管理人	上海国泰君安证券资产管理有限公司
集合计划托管人	中国建设银行股份有限公司

（二）管理人

法定名称：上海国泰君安证券资产管理有限公司

办公地址：上海市浦东新区东园路111号2楼

法定代表人：江伟

电话：021-38676631

传真：021-38871190

联系人：李艳

（三）托管人

名称：中国建设银行股份有限公司

办公地址：上海市陆家嘴环路900号

法定代表人：林顺辉

电话：021-58880000

信息披露人：陈晨

二、主要财务指标

（一）主要财务指标

下述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

期间数据和指标	本期 2020年10月01日 - 2020年12月31日
本期利润	1,984,172.18
加权平均基金份额本期利润	0.0114
本期基金份额净值增长率	1.13%
期末数据和指标	2020年12月31日
期末可供分配利润	3,748,524.65
期末可供分配基金份额利润	0.0214
期末基金资产净值	178,710,050.04
期末基金份额净值	1.0226
累计期末指标	2020年12月31日

基金份额累计净值增长率	2.26%
-------------	-------

(二) 财务指标的计算公式

1、期末单位集合计划资产净值=期末集合计划资产净值÷集合计划份额

2、累计单位集合计划资产净值=期末单位集合计划资产净值+单位集合计划已分红收益

3、本期单位基金净值增长率=(本期第一次分红或扩募前单位基金资产净值÷期初单位基金资产净值)×(本期第二次分红或扩募前单位基金资产净值÷本期第一次分红或扩募后单位基金资产净值)×……×(期末单位基金资产净值÷本期最后一次分红或扩募后单位基金资产净值)-1

4、单位基金累计净值增长率=(第一年度单位基金资产净值增长率+1)×(第二年度单位基金资产净值增长率+1)×(第三年度单位基金资产净值增长率+1)×……×(上年度单位基金资产净值增长率+1)×(本期单位基金资产净值增长率+1)-1

三、 价值变动情况

(一)自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较

国泰君安建盈君享年华定开债1号集合资产管理计划累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2020年06月12日-2020年12月31日)



四、 报告期内资产运作情况

(一)业绩表现

截至2020年12月31日，集合计划单位净值为1.0226元，本期净值增长率为1.13%，集合计划累计增长率为2.26%。

(二)投资经理简介

杨坤

10年债券从业经历，浙江大学数学系本科，英国华威大学金融硕士，约克大学金融数学硕士

2010-2012年曾任职于工银安盛人寿资产管理部，负责投连险账户和分红险账户固定收益投资。2012-2014年任职于国泰君安证券研究所债券团队，随团队在新财富、水晶球、金牛奖等评选中名列前茅。2014至2017年为平安养老固定收益部债券研究主管、投资经理、投资决策会议成员。2017年3月加入国泰君安资管公司，现为固定收益部多策略团队投资主管，执行董事，负责定开类、股债混合类等账户的投资管理

对股债轮动策略，信用挖掘，可转债投资等有丰富的实战经验

邵智琦

金融工程硕士，具有证券期货行业10年从业经历，曾任中泰证券固定收益部投资经理，现任国泰君安资产管理有限公司固定收益部投资经理。目前主要负责银行理财委外业务投资工作。

(三)投资经理工作报告

纯债：

12月经济数据受季节性的原因回落，PMI数据显示为51.9，但连续10个月处于50以上的扩张区间。结构上来看，表征需求的订单指数边际上回落，库存指数升高。随着2021年疫苗全面推广，全球贸易共振、制造业投资回补、服务业修复等是大概率，我们仍对2021年上半年基本修复具备信心。

市场主要关注点在于央行在公开市场上大规模提供流动性，尤其是提前增量续作MLF，向市场释放出了明显的宽松信号。尽管从结果来看，非银跨年资金利

率下行并不明显，但已经明显好于11月的预期。我们认为主要原因有：1、11月永煤事件对于市场的冲击较大，类比2020年的包商事件，央行认为有必要维持市场资金的稳定预期，防止市场自发的流动性收缩。2、降低实体经济的融资成本还在央行的目标中，这就意味着维持流动性基本稳定是前提。3、近期海外疫情再次波动，全球经济环境短期难言乐观，央行的货币政策相对于2020年上半年略收紧，但依然维持中性的水平。对于货币政策而言，我们认为至少在1季度，或者疫苗全面推动之前，短期依然会维持相对稳定的状态。

海外层面，主要关注以英国为代表的二次疫情爆发，变异病毒传播力度变大，使得英美发达国家经济再封锁的概率变大。不过，目前来看到2季度以后，顺利的话疫苗作用将逐步显现，市场预期还算稳定。此外，拜登上台之后政策也是一个看点，整体而言，美元流动性都处于逐步收缩的过程中，中美关系可能处于阶段性的缓和期。

短期来看，在监管呵护之下，货币政策偏暖，叠加供需矛盾有所缓解，债市进一步下跌的空间和可能性都不大。不过需要看到，未来1-2个季度基本面都是上行趋势，债券不可能有趋势性机会，因此继续维持偏低的仓位是明智之选。从点位来看，目前10年国债和3年AAA相对于2019年高点还有20-30bps，构成我们中期的第一目标位。此后是否再上行空间可能需要进一步观察。

多策略：

12月经济数据受季节性的原因回落，PMI数据显示为51.9，但连续10个月处于50以上的扩张区间。结构上来看，表征需求的订单指数边际上回落，库存指数升高。一方面，从耗煤、BCI等高频数据来看，12月基本面数据相对于11月确实处于回落的趋势。另一方面，订单和库存数据差值变小，库存上行速度更快，反映了市场确实处于库存回补的过程当中。不过，PMI的诸多分项来看，这些数据基本处于4月以来的相对高位，经济的景气度还在。从价格数据来看，购进价格数据和出厂数据均大幅度上行，PPI等工业数据依然处于再通胀的过程中。整体来看，基本面数据短期受季节性原因，以及海外疫情冲击等，阶段性回落。但是随着2021年疫苗全面推广，全球贸易共振、制造业投资回补、服务业修复等是大概率，我们仍对2021年上半年基本修复具备信心。

市场主要关注点在于央行在公开市场上大规模提供流动性，尤其是提前增量续作MLF，向市场释放出了明显的宽松信号。尽管从结果来看，非银跨年资金利

率下行并不明显，但已经明显好于11月的预期。我们认为主要原因有：1、11月永煤事件对于市场的冲击较大，类比2020年的包商事件，央行认为有必要维持市场资金的稳定预期，防止市场自发的流动性收缩。2、降低实体经济的融资成本还在央行的目标中，这就意味着维持流动性基本稳定是前提。3、近期海外疫情再次波动，全球经济环境短期难言乐观，央行的货币政策相对于2020年上半年略收紧，但依然维持中性的水平。对于货币政策而言，我们认为至少在1季度，或者疫苗全面推动之前，短期依然会维持相对稳定的状态。

海外层面，主要关注以英国为代表的二次疫情爆发，变异病毒传播力度变大，使得英美发达国家经济再封锁的概率变大。不过，目前来看到2季度以后，顺利的话疫苗作用将逐步显现，市场预期还算稳定。此外，拜登上台之后政策也是一个看点，目前认为美联储年内货币政策收缩风险不大，但是民主党相对于共和党在税收层面可能更为激进，因此整体而言，美元流动性都处于逐步收缩的过程中。就全球环境而言，有利因素在于RCEP和中欧投资协定逐步落地，且拜登上台之后预计更多精力在于解决内部的防疫问题，因为中美关系可能处于阶段性的缓和期。

短期来看，在监管呵护之下，货币政策偏暖，叠加供需矛盾有所缓解，债市进一步下跌的空间和可能性都不大。不过需要看到，未来1-2个季度基本面都是上行趋势，债券不可能有趋势性机会，因此继续维持偏低的仓位是明智之选。从点位来看，目前10年国债和3年AAA相对于2019年高点还有20-30bps，构成我们中期的第一目标位。此后是否再上行空间可能需要进一步观察。

权益市场来看，当前宏观面有利于权益市场，但是估值较贵，还需要盈利去跟进。预计2021年处于盈利兑现但估值压缩的市场组合，策略上短期还是优先选择景气度好的行业，而不是盲目下注低估值板块反转。

投资经理变更情况：

无

资产管理计划收益分配情况

无

五、 集合计划投资组合报告

(一)集合计划财务报表

1. 集合计划资产负债表

单位：人民币元

资 产	本期末
资 产：	
银行存款	228, 537. 81
结算备付金	1, 566, 050. 57
存出保证金	—
交易性金融资产	192, 440, 100. 00
其中：股票投资	—
基金投资	—
债券投资	192, 440, 100. 00
权证投资	—
资产支持证券投资	—
衍生金融工具	—
买入返售金融资产	—
应收证券清算款	—
应收利息	3, 669, 326. 55
应收股利	—
应收申购款	—
其他资产	—
资产合计	197, 904, 014. 93
负债及持有人权益	本期末 2020年12月31日
负 债：	
短期借款	—

交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	19,012,651.48
应付证券清算款	-
应付赎回款	-
应付管理人报酬	105,932.63
应付托管费	7,566.63
应付投资咨询费	-
应付交易费用	3,065.31
应交税费	32,057.89
应付利息	12,690.95
应付利润	-
其他负债	20,000.00
负债合计	19,193,964.89
所有者权益：	
实收基金	174,767,892.95
未分配利润	3,942,157.09
持有人权益合计	178,710,050.04
负债及持有人权益总计	197,904,014.93

2. 损益状况

单位：人民币元

项 目	本期金额	本年累计
一、收入	2,481,109.02	4,951,912.08
1. 利息收入	2,564,785.14	4,550,235.57
其中：存款利息收入	3,249.40	44,567.86
债券利息收入	2,548,918.49	3,920,223.32

资产支持证券利息收入	-	-
买入返售证券资产收入	12,617.25	585,444.39
2. 投资收益（损失以“-”填列）	51,370.00	206,683.42
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	-16,680.00	-16,680.00
基金投资收益	-	-
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	68,050.00	64,800.00
股利收益	-	158,563.42
其他收益	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-135,046.12	194,332.04
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-	661.05
二、费用	496,936.84	1,009,754.99
1. 管理人报酬	313,403.71	683,473.89
2. 托管费	22,385.95	48,819.52
3. 客户服务费	-	-
4. 交易费用	860.19	4,507.58
5. 利息支出	135,724.63	225,750.40
其中：卖出回购金融资产支出	135,724.63	225,750.40
6. 其他费用	24,562.36	47,203.60
三、净利润	1,984,172.18	3,942,157.09

(二) 投资组合报告

1. 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	资产代码	资产名称	数量（股/张）	期末市值（元）	占净值比例
1	031800473	18城发投资P PN001	160,000.00	16,051,200.00	8.98%
2	031900786	19路桥公投P PN003	150,000.00	15,330,000.00	8.58%
3	032000353	20兰州建投P PN003	110,000.00	10,910,900.00	6.11%
4	031800788	18临江投资P PN001	100,000.00	10,264,000.00	5.74%
5	102001429	20西安高新M TN008	100,000.00	10,140,000.00	5.67%
6	150364	18公投02	100,000.00	10,107,000.00	5.66%
7	031779016	17武夷投资P PN001	100,000.00	10,058,000.00	5.63%
8	167594	20兴化02	100,000.00	10,032,000.00	5.61%
9	167455	20焦作01	100,000.00	10,023,000.00	5.61%
10	114767	20任城01	100,000.00	10,023,000.00	5.61%

（三）重大关联交易状况

（四）两费及业绩报酬情况

项 目	当前费率	计提方式	支付方式
管理费	0.70%	每日计提	按月支付
托管费	0.05%	每日计提	按月支付

项 目	当前计提基准	计提比例	计提方式	支付方式
业绩报酬	无	60.00%	每个封闭期结	发生时支付

			束后的首个开 放日或集合计 划清算日	
--	--	--	--------------------------	--

(五) 远期交易情况说明

无

(六) 投资组合报告附注

1、报告期内集合计划投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合计划合同规定可投资证券库之外的。

六、 资产配置情况

(一) 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	192,440,100.00	97.24
	其中：债券	192,440,100.00	97.24
	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	-	-
	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	1,794,588.38	0.91

8	其他各项资产	3,669,326.55	1.85
9	合计	197,904,014.93	100.00

注：在以上表格中由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

(二) 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额
1	存出保证金	—
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	3,669,326.55
5	应收申购款	—
6	其他应收款	—
7	待摊费用	—
8	其他	—
9	合计	3,669,326.55

七、 集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	174,767,892.95
报告期内集合计划总申购份额	—
报告期内集合计划总赎回份额	—
报告期末集合计划份额总额	174,767,892.95

八、 重要事项提示

无

九、 备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、中国证监会核准集合计划募集的无异议函；
- 2、《国泰君安建盈君享年华定开债1号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安建盈君享年华定开债1号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国泰君安建盈君享年华定开债1号集合资产管理计划说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、集合计划托管人业务资格批件、营业执照。

(二)存放地点及查阅方式

投资者可于本集合计划管理人办公时间预约查阅，或登录集合计划管理人网站www.gtjazg.com查阅，还可拨打本公司客服电话（95521）查询相关信息。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

二〇二一年一月二十二日