

## 国泰君安君享年华定开债1号集合资产管理计划

## 2024年第1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，并对其内容的真实性、准确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2024年04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。

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2024年01月01日起至2024年03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	国泰君安君享年华定开债1号集合资产管理计划
成立日期	2018年09月12日
成立规模	107,343,995.90
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	海通证券股份有限公司

## (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：上海市静安区新闻路669号博华广场22-23层及25层

法定代表人：陶耿

电话：021-38676022

传真：021-38871190

联系人：吕巍

## (三) 托管人

名称：海通证券股份有限公司  
 办公地址：上海市黄浦区中山南路 888 号海通外滩金融广场  
 法定代表人：周杰  
 电话：021-23185481  
 信息披露人：邓来承

## 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
	2024 年 01 月 01 日 - 2024 年 03 月 31 日
本期利润	1,865,372.02
本期基金份额净值增长率	1.40%
期末可供分配利润	3,631,255.48
期末基金资产净值	134,616,219.00
期末基金份额净值	1.0475

### (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、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

## 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

国泰君安君享年华定开债1号集合资产管理计划累计净值增长率走势图  
(2018年09月12日-2024年03月31日)



#### 四、报告期内资产运作情况

##### (一) 业绩表现

截止 2024 年 03 月 31 日，集合计划单位净值为 1.0475 元，本期净值增长率为 1.40%，集合计划累计净值增长率为 32.86%。

##### (二) 投资经理简介

何小溪, 金融学硕士, 10 年证券从业经历。曾就职于光大保德信基金管理有限公司, 2017 年加入上海国泰君安证券资管管理有限公司固定收益部。历任固定收益部研究员与投资经理助理, 现任投资经理, 最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚, 无外部兼职。

赵博阳, 香港城市大学数学系本科, 香港科技大学金融工程硕士。12 年证券期货从业经验, 8 年固定收益投资经验。现任国泰君安证券资产管理公司固定收益部(私募)副总经理、高级投资经理。投资风格稳健, 历史业绩优异, 关注长期稳定的绝对收益。2015 年加入国泰君安证券资产管理有限公司, 历任固定收益部研究员、投资经理、(私募)副总经理。已取得基金从业资格, 无外部兼职, 最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

陆鹏飞, 本科毕业于北京大学经济专业, 研究生毕业于复旦大学金融专业, 9 年金融行业从业经验, 曾就职于中国工商银行总行贵金属部, 负责贵金属及外汇的研究和交易。2017 年加入国泰君安证券资产管理公司, 从事债券的投资研究工作, 现担任固定收益部投资经理。

##### (三) 投资经理工作报告

3 月宽货币预期下无风险利率下行, 信用债市场止盈情绪阶段性升温, 收益率未跟随下行, 信

用利差大幅走阔，但高收益资产稀缺背景下资产荒行情尚未发生扭转。具体来看，月初资金面先紧后松，两会目标设定未超预期，叠加央行释放宽松信号，无风险收益率有所下行，信用利差被动走阔。中旬受出口数据回暖、地产销售“小阳春”等“宽信用”预期扰动影响，机构止盈情绪升温，信用债市场迎来前期大涨后的快速回调，无风险收益率带动信用债收益率明显上行，信用利差先被动收窄随后走阔。下旬，经济数据开门红，但结构有分化，宽货币预期再起，无风险收益率下行，信用债收益率窄幅震荡，信用利差大幅被动走阔。

1-2月经济数据较强，但经济内生动能仍相对不足。从需求来看，消费方面，耐用品消费有所回升，房地产相关消费仍然偏弱，消费品零售总体弱平稳；投资方面，房地产投资仍然低迷，制造业投资和基建投资较高，与2023年万亿国债增发落地有关，后续地方专项债和万亿特别国债将接续发力。出口方面，短期美国经济有一定韧性，外需阶段性受到支撑。从产出来看，部分中游行业产能扩张，叠加部分下游行业需求尚可，工业增加值同比增速升至高位。总体看数据整体强于预期，但房地产对经济修复的掣肘仍在持续显现，这使得经济内生动能相对不足，后续经济复苏仍依赖于政策支持。

房地产融资协调机制密集落地，政策力度加大。近日国常会强调要进一步优化房地产政策，推动房地产融资协调机制落地。市场预期一线城市房地产政策进一步放松，包括放开非核心区域限购、降低首付比例等。3月27日北京取消离异限购的限制，但该政策对需求提振有限，尚不达市场预期。与此同时，各地房地产融资协调机制加速落地。2月末媒体报道全国31个省份276个城市已经建立房地产融资协调机制，审批通过贷款超2000亿元。3月份以来各地房地产融资协调机制加速了落地，广东、湖南、湖北、山东等地均有报道。

城投债短期安全性提升，仍需关注估值调整风险。2024年2月23日，国务院常务会议提出“地方债务风险得到整体缓解”，并部署进一步做好防范化解地方债务风险工作。一周之后，国务院下发了《关于进一步统筹做好地方债务风险防范化解工作的通知》（14号文），3月22日，国务院召开防范化解地方债务风险工作视频会议，进一步强化责任意识和系统观念，持续推进地方债务风险防范化解工作。14号文核心内容是35号文之外的19省份可自主选择辖区内债务负担重、化债难度高的地区，以地级市为主，获批后参照12个重点省份的相关政策化债。从全国范围内扩大35号文的适用范围，对原十二省市外地区的城投债是利好，城投债尤其是高收益城投债受化债政策的利好影响，信用利差持续下行，但鉴于利差保护不足，后续需密切关注政策执行力度和实际效果，警惕政策预期差导致的估值调整风险。

目前内生性需求的修复仍偏弱，基本面的逻辑并未发生逆转，债券收益率尚不具备大幅回升的基础，预计信用债资产荒将延续。近期债市虽有回调，但经济基本面尚未出现趋势性反转的关键信号，资产荒仍在持续演绎，尤其是高票息资产。但是考虑到市场交易已较为拥挤，超预期监管政策、供给变化、局部信用风险和机构交易行为变化引起的市场波动或被放大，需要关注这些因素的边际变化，尤其是二季度利率债的供给情况。操作上维持中性杠杆，把握回调机会，近期长期及超长期信用债关注度上升，可结合负债端稳定性加以关注。

#### (四) 投资经理变更情况

无

(五) 资产管理计划收益分配情况

无

(六) 托管人履职报告

详见附件。

五、 集合计划投资组合报告

(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	153,337,115.85	98.59
	其中：债券	153,337,115.85	98.59
	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	1,807,028.41	1.16
8	其他各项资产	378,846.55	0.24
9	合计	155,522,990.81	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) 期末按公允价值占集合计划资产净值比例情况

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	032380413	23 唐山控股 PPN001	100,000.00	10,707,480.87	7.95%
2	251012	23 景旅 D3	100,000.00	10,626,000.00	7.89%
3	194238	22 十堰 01	100,000.00	10,594,800.00	7.87%
4	102382588	23 鲁钢铁 MTN006	100,000.00	10,530,868.85	7.82%
5	102383080	23 天安煤业 MTN003(科创)	100,000.00	10,385,355.19	7.71%

		票据)			
6	032280803	22 港兴港投 PPN003	100,000.00	10,374,857.92	7.71%
7	012384168	23 冀中能源 SCP010	100,000.00	10,185,901.64	7.57%
8	102481128	24 山西建投 MTN003A	100,000.00	10,008,904.11	7.44%
9	102481277	24 平煤化 MTN001	100,000.00	10,003,279.45	7.43%
10	182477	22 濮阳 03	90,000.00	9,335,520.00	6.93%

### (三) 重大关联交易状况

#### 2024年1季度末关联方持有本集合计划数据

产品代码	期间份额变动情况	期末持有份额
953211	0	9,878,494.52

#### 关联方交易明细如下:

成交日期	基金名称	委托方向	证券代码	证券简称	成交数量	成交金额
2024-03-22	君享年华定开 债1号	债券投标	254251	24 修竹 02	50,000	5,000,000

### (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	0.3000%	每日计提	按月支付
托管费	0.0300%	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	详见业绩基准公告	60.0000%	退出, 分红以及终止清算时 计提	发生时支付

### (五) 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) 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	846.55
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	378,000.00
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	378,846.55

## 六、 集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	128,508,272.98
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	128,508,272.98

## 七、 重要事项提示

无

## 八、 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](http://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  
二〇二四年四月二十三日

