
国联金如意3个月滚动持有债券型集合资产管理计划

2021年第3季度报告

2021年09月30日

基金管理人:国联证券股份有限公司

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:2021年10月26日

§ 1 重要提示

资产管理计划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。

资产管理计划托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2021年10月25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。

资产管理计划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。

资产管理计划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2021年7月19日（合同变更生效日）起至2021年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国联金如意3个月滚动持有债券
基金主代码	970056
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年07月19日
报告期末基金份额总额	431,948,042.49份
投资目标	在严格控制风险、保持较好流动性的基础上，力争为集合计划持有人实现超越业绩比较基准的投资收益，以实现投资者资产持续稳健增值。
投资策略	本集合计划将在综合分析宏观经济形势、财政政策、货币政策以及债券市场供求关系的基础上，研判市场资金利率的变化趋势，确定和动态调整投资组合的平均久期，实现组合各投资品种的合理配置。主要投资策略包括信用考量策略、久期管理策略、类属配置策略、个券选择策略、跨市场套利策略、资产支持证券投资策略、可转换债券（含可交换债券）投资策略、信用债投资策略等。
业绩比较基准	本集合计划采用“中证短债指数收益率*80%+活期存款利率(税后)*20%”作为业绩比较基准。
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，预期收益

	和预期风险高于货币市场基金，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划、混合型基金、混合型集合资产管理计划。	
基金管理人	国联证券股份有限公司	
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	国联金如意3个月滚动持有债券A	国联金如意3个月滚动持有债券C
下属分级基金的交易代码	970056	970057
报告期末下属分级基金的份额总额	246,592,625.37份	185,355,417.12份
下属分级基金的风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划、混合型基金、混合型集合资产管理计划。	本集合计划为债券型集合资产管理计划，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划、混合型基金、混合型集合资产管理计划。

§ 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(2021年07月19日 - 2021年09月30日)	
	国联金如意3个月滚动持有债券A	国联金如意3个月滚动持有债券C
1. 本期已实现收益	1,628,551.67	938,611.54
2. 本期利润	1,861,094.11	871,616.06
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0113	0.0071
4. 期末基金资产净值	249,447,862.63	187,375,300.79
5. 期末基金份额净值	1.0116	1.0109

(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) 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) 本集合资产管理计划合同生效日为2021年7月19日（由证券公司大集合资产管理产品变更而来），截止本报告期末未满一季度。

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

国联金如意3个月滚动持有债券A净值表现

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
自基金合同生效起至今	1.16%	0.03%	0.41%	0.01%	0.75%	0.02%

国联金如意3个月滚动持有债券C净值表现

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
自基金合同生效起至今	0.90%	0.04%	0.31%	0.01%	0.59%	0.03%

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

国联金如意3个月滚动持有债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年07月19日-2021年09月30日)



国联金如意3个月滚动持有债券C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2021年08月02日-2021年09月30日)



注：本集合计划 C 类份额实际存续从 2021 年 8 月 2 日开始。

§ 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		
华达	资管业务投资经理	2021-07-19	-	6年	华达，CFA，约翰霍普金斯大学金融学硕士，具有证券从业资格、基金从业资格、期货从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。于2015年加入国联证券，现任国联证券资产管理部投资经理，负责债券投资工作，研究领域新能源、有色、TMT、城投等，负责整理一级市场发行人经营与财务数据，对每日新债发行及定价情况进行跟踪整理，分析发债企业的资信状况，构建固定收益组合，并根据市场变化和组合的定期评估，适时调整组合和投资品种。研究能力出众，每年调研企业数十家，对债券市场及各发行人均有深入了解，风险把控能力强。现任国联证券资管公募部投资经理。

注：

- (1) 基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离任日期”为根据公司决议确定的解聘日期；
- (2) 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行业协会《证券业从业人员资格管理办法》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

姓名	产品类型	产品数量	资产净值(元)	任职时间
----	------	------	---------	------

		(只)		
华达	公募基金	0	0.00	-
	私募资产管理计划	3	770,425,228.28	2020-06-12
	其他组合	0	0.00	-
	合计	3	770,425,228.28	-

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用关于规范金融机构资产管理业务的指导意见操作指引》及其他有关法律法规以及集合计划合同、招募说明书的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在控制风险的基础上，为计划份额持有人谋求最大利益，没有发生损害计划份额持有人利益的行为。

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》等相关规定，通过各项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，未发现本集合计划进行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运作分析

经济当下呈现总量温和、但结构变化剧烈的特点。总量上低速增长，但结构上制造业投资在稳步向上、地产产业链数据持续向下。短期来看，结构性信用政策将持续。地产产业链的抑制是全方位的，从销售、投资到贷款量、贷款利率，再到地产企业的资金限制、土地供应的集中化、土地出让的归属税务，全方位的管理也带来了底层逻辑的变化、行业产业链明显降温。近期我们也能看到金九银十中房产销售是显著放缓的，刚过去的黄金周60大城市住宅成交接近腰斩，恒大等房企信用事件频发，央行例会也罕见的提及了房地产；而在制造业与中小企业融资上，信用政策偏宽松，在一些惠企政策尤其是支持中小微企业的金融政策基础上，后续会进一步加大政策支持力度。而结构性的政策也带来了外溢影响，去年4季度以来，社融同比增速持续下行，实体融资需求明显回落。在政策有意引导资金流入的制造业和小微企业方向上，由于原材料涨价压降了中下游企业的利润，整体投资意愿和投资能力不强，制造业PMI自今年3月以来持续下滑，在9月底更是降到了荣枯线以下。因为是结构性政策，后续紧信用预计伴随的是稳货币，7

月份的降准实际上是降低银行获得超储的成本，鼓励银行维持低息贷款。财政政策上，上半年总体是抑制的，地方财政往年的扩张、及投资相对低效和利率相对不敏感，整体财政在通盘管理、综合压降成本，宏观杠杆率的压降主要是按住了政府投资。但在“今年底明年初形成实物工作量”的目标下，地方债发行将加速，也需要货币政策在量上进行配合。因此，在经济结构完成调整之前，我们认为结构性紧信用+温和的货币政策会持续，经济结构的调整使得总量的增长趋于放缓，债券市场仍有机会。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联金如意3个月滚动持有债券A基金份额净值为1.0116元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.16%，同期业绩比较基准收益率为0.41%；截至报告期末国联金如意3个月滚动持有债券C基金份额净值为1.0109元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.90%，同期业绩比较基准收益率为0.31%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本计划资管计划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	561,199,102.20	96.49
	其中：债券	506,198,102.20	87.03
	资产支持证券	55,001,000.00	9.46
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	6,256,135.33	1.08
8	其他资产	14,168,429.97	2.44

9	合计	581,623,667.50	100.00
---	----	----------------	--------

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

本集合计划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

本集合计划本报告期末未持有港股通股票。

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

本集合计划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	21,522,639.00	4.93
2	央行票据	-	-
3	金融债券	10,035,000.00	2.30
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	260,937,463.20	59.74
5	企业短期融资券	108,960,500.00	24.94
6	中期票据	75,593,500.00	17.31
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	29,149,000.00	6.67
9	其他	-	-
10	合计	506,198,102.20	115.88

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	1680292	16镇新停车场专项债	800,000	31,440,000.00	7.20
2	101800320	18盐城资产MTN001	200,000	20,716,000.00	4.74
3	042100154	21兴化城投CP001	200,000	20,054,000.00	4.59

4	155018	18邮政01	200,000	20,028,000.00	4.58
5	042100195	21瀚瑞投资CP002	200,000	19,924,000.00	4.56

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(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	193209	21YD5B	300,000	30,000,000.00	6.87
2	189720	YC1优	100,000	10,001,000.00	2.29
3	189945	招融3优	100,000	10,000,000.00	2.29
4	179229	20雍禧1A	50,000	5,000,000.00	1.14

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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本集合计划本报告期末无股指期货投资

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

本集合计划本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本集合计划本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本集合计划本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本集合计划投资前十名证券的发行主体未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。

5.11.2 本集合计划本报告期末未持有股票，故不涉及“本集合计划投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库”的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	13,501.27
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	11,040,521.26
5	应收申购款	3,114,407.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	14,168,429.97

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划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

本集合计划本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	国联金如意3个月滚动 持有债券A	国联金如意3个月滚动 持有债券C
基金合同生效日(2021年07月19日)基金份额总额	56,127,985.56	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	190,464,639.81	185,355,417.12
减：基金合同生效日起至报告期	-	-

期末基金总赎回份额		
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	246, 592, 625. 37	185, 355, 417. 12

本集合资产管理计划合同生效日为2021年7月19日，截止本报告期末未满一季度。

§ 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

	国联金如意3个月滚动持有债券A	国联金如意3个月滚动持有债券C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	0.00	0.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	0.00	0.00
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	0.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	0.00	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00	0.00

注：本报告期本集合计划的管理人未运用固有资金申赎及买卖本集合计划

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期本集合计划的管理人未运用固有资金申赎及买卖本集合计划。

§ 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

本集合计划报告期内未出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

(一) 中国证监会批准国联金如意3个月滚动持有债券型集合资产管理计划资产管理合同变更的文件;

(二) 国联金如意3个月滚动持有债券型集合资产管理计划资产管理合同;

(三) 国联金如意3个月滚动持有债券型集合资产管理计划托管协议;

(四) 国联金如意3个月滚动持有债券型集合资产管理计划招募说明书及其更新;

(五) 管理人业务资格批件、营业执照;

(六) 托管人业务资格批件、营业执照;

(七) 报告期内披露的各项公告;

(八) 业务规则及中国证监会要求的其他文件。

9.2 存放地点

资产管理计划管理人和资产管理计划托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.gls.com.cn)查阅,或在营业时间内至本集合计划管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本集合计划管理人:国联证券股份有限公司
客户服务中心电话:95570

国联证券股份有限公司

2021年10月26日