
国泰君安君得惠中债1-3年政策性金融债指数集合资产管理计划

2021年第3季度报告

2021年09月30日

基金管理人:上海国泰君安证券资产管理有限公司

基金托管人:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2021年10月27日

§ 1 重要提示

集合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。

集合计划托管人根据本集合计划合同规定，于2021年10月22日复核了本报告中的主要财务指标、净值表现、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。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2021年07月01日起至2021年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰君安君得惠中债1-3年政金债
场内简称	国泰君安君得惠中债1-3年政金债
基金主代码	952003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年05月25日
报告期末基金份额总额	51,107,485.59份
投资目标	本集合计划通过指数化投资，争取获得与标的相似总回报，追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	1、债券指数化投资策略 2、其他投资策略 管理人还可以在控制风险的前提下，使用其他投资策略。例如，管理人可以利用债券一、二级市场间的套利机会进行跨市场套利；还可以使用事件驱动策略，即通过分析重大事件发生对投资标的定价的影响而进行套利；或运用杠杆原理进行回购交易等。
业绩比较基准	本集合计划的业绩比较基准为：中债-1-3年政策性金融债指数收益率×95%+银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型集合资产管理计划、股票型基金、混合型集合资产管理计划、

	混合型基金，高于货币市场基金。
基金管理人	上海国泰君安证券资产管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司
下属分级基金的基金简称	国泰君安君得惠中债1-3年政金债A
下属分级基金的交易代码	952003
报告期末下属分级基金的份额总额	51,107,485.59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(2021年07月01日 - 2021年09月30日)
	国泰君安君得惠中债1-3年政金债A
1. 本期已实现收益	231,786.06
2. 本期利润	353,675.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0067
4. 期末基金资产净值	52,853,918.50
5. 期末基金份额净值	1.0342

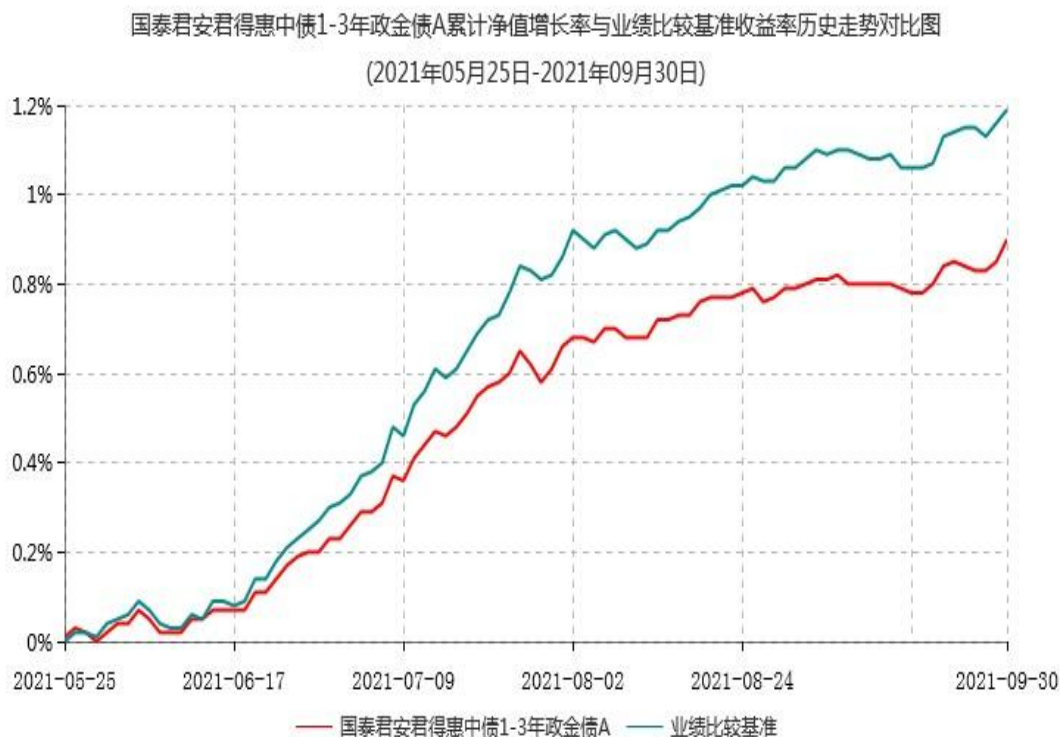
3.2 基金净值表现

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

国泰君安君得惠中债1-3年政金债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
过去三个月	0.66%	0.02%	0.88%	0.02%	-0.22%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.90%	0.02%	1.19%	0.02%	-0.29%	0.00%

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



注：本集合计划合同生效日为2021年05月25日，截至本报告期末基金合同生效不满一年。

§ 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		
杜浩然	本产品的投资经理，国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划投资经理，国泰君安君得利二号货币增强集合资产管理计划投资经理，国泰君安现金管家货币集合资产管理计划投资经理，国泰君安	2020-09-28	-	7年	复旦大学金融硕士。2014年7月至2020年5月任上海国泰君安证券资产管理有限公司固定收益部助理投资经理、投资经理，现任基金投资部投资经理。2017年9月起任国泰君安君得利三号货币集合资产管

	<p>君得利三号货币集合资产管理计划投资经理，国泰君安君得盈债券型集合资产管理计划（原国泰君安君得惠二号债券集合资产管理计划）的投资经理，国泰君安君得惠中债1-3年政策性金融债的投资经理</p>			<p>理计划投资经理。2018年6月起任国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划投资经理，国泰君安君得利二号货币增强集合资产管理计划投资经理。2018年11月起任国泰君安现金管家货币集合资产管理计划投资经理。2020年9月28日起任国泰君安君得盛债券型集合资产管理计划投资经理。2021年1月28日起任国泰君安君得盈（原国泰君安君得惠二号）投资经理。2021年5月25日起担任“国泰君安君得惠中债1-3年政策性金融债”投资经理。</p>
--	---	--	--	---

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。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。

4.2 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，管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规、相关规定以及集合计划合同、招募说明书约定，本着诚实守信、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。本报告期内，本集合计划无重大违法违规行为及违反集合计划合同、招募说明书约定的行为，无侵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，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，确保公平对待所有的投资组合，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，本集合计划与本管理人管理的其他投资组合未发生大额同日反向交易，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不存在超

过该证券当日成交量的5%的情况。本报告期内，未发现本集合计划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运作分析

货币政策维持稳健偏松，理财新规、地方政府债供给压力等因素扰动之下，债券收益率先快速下行，后震荡上行，整体收益率低于2季度末。2021年7-9月，中采制造业PMI分别为50.4、50.1和49.6，跌入荣枯线之下，经济下行压力显著加大。3季度货币政策总体稳健偏宽松，7月初降准，市场对于宽松预期较为充分，但资金中枢DR007均值2.16%并未下移，降准前后始终维持略低于OMO利率2.2%，围绕政策利率附近波动。同业存单利率震荡下行，1年期AAA级CD利率从6月末的2.97%下行至9月末的2.84%，下行13bp。2季度，3年期国债收益率下行27bp、10年国债下行20bp，曲线平坦化。

2021年3季度，本产品严格按照投资目标和投资范围，主要投资于待偿期为3年以内的政策性金融债。

货币政策继续维持稳健，但短期债市利空因素有所累积，震荡中或有所调整。海外PMI拐点已现，宏观需求驱动层面对出口后期走势不利，同时四季度出口增速基数将面临较大程度的走高也会带来负面影响，出口增速确定性向下。3季度南华工业品价格指数不断创历史新高，煤炭价格大幅上涨之下，电厂拉闸限电对工业生产造成明显拖累；3季度百强地产企业持续暴雷，土地流拍压力加大，房地产行业景气度跌入冰点。房地产和能效双控造成基本面下行压力较大已经成为市场共识，短期货币政策仍然是处于易松难紧的区间。整体债市仍然处于相对友好的区间，但短期不利因素也逐步积累。第一，基本面因素已经充分Price in，但超预期在于货币政策定力较强，7月降准释放流动性部分用于置换MLF到期，资金中枢并未下移，而4季度面临MLF到期量仍较大、地方政府债券新增1.3万亿供给量，市场对于货币政策进一步宽松的预期也逐步纠正。第二，比起继续宽松货币，央行更倾向于使用再贷款等政策精确直达实体经济，“宽货币+紧信用”逐步过渡到“稳货币+宽信用”；第三，油气煤价格持续上涨，拉闸限电之后，电价浮动区间有所放宽，PPI向CPI传导的担心增加，宏观滞涨环境对于债市而言并不友好。总体对市场维持中性偏谨慎，注重防守并适度把握交易机会。

本产品将继续按照投资目标和投资范围，注重保持好组合流动性，主要投资于待偿期为3年以内的政策性金融债。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰君安君得惠中债1-3年政金债A基金份额净值为1.0342元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.66%，同期业绩比较基准收益率为0.88%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人的情形。本报告期内未出现连续二十个工作日集合计划资产净值低于五千万的情形。

§ 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	44,910,000.00	84.37
	其中：债券	44,910,000.00	84.37
	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	7,528,075.05	14.14
8	其他资产	794,519.48	1.49
9	合计	53,232,594.53	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	-	-
2	央行票据	-	-

3	金融债券	44,910,000.00	84.97
	其中：政策性金融债	44,910,000.00	84.97
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	44,910,000.00	84.97

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	190214	19国开14	200,000	20,106,000.00	38.04
2	200202	20国开02	200,000	19,780,000.00	37.42
3	190207	19国开07	50,000	5,024,000.00	9.51

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

本集合计划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

本集合计划本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

本集合计划本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本报告期内集合计划投资的前十名证券的发行主体（除“国家开发银行”公告违规外）没有被监管部门立案调查或在报告编制日前一年受到公开谴责、处罚的情况。

根据国家开发银行2020年10月到2021年9月期间发布的公告，国家开发银行因未依法履行其他职责，受到中国人民银行南宁中心支行、银保监会公开处罚处分决定。

本集合计划管理人此前投资国家开发银行发行的债券时，严格执行了公司的投资决策流程，在充分调研的基础上，按规定将该债券纳入本集合计划债券池，而后进行了投资，并进行了持续的跟踪研究。

该情况发生后，本集合计划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，对公司投资价值未产生实质影响。本集合计划管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

5.11.2 本集合计划本报告期末未持有股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	794,519.48
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	794,519.48

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未持有股票。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	国泰君安君得惠中债1-3年政金债A
报告期期初基金份额总额	52,801,784.22
报告期期间基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	1,694,298.63
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	51,107,485.59
-------------	---------------

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

无。

§ 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

本集合计划本报告期内未出现单一投资者持有集合计划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

- 1、中国证监会核准集合计划募集的无异议函；
- 2、《国泰君安君得惠中债1-3年政策性金融债指数集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君得惠中债1-3年政策性金融债指数集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君得惠中债1-3年政策性金融债指数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。

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和集合计划托管人的办公场所，并登载于集合计划管理人互联网站<http://www.gtjazg.com>。

9.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人互联网站查阅，或在营业时间内至集合计划管理人或集合计划托管人的办公场所免费查阅。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

2021年10月27日