
国泰君安中债1-3年政策性金融债指数证券投资基金

2021年第4季度报告

2021年12月31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:2022年01月24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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年1月19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。

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2021年10月01日起至2021年12月31日止。“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”于2021年12月7日变更注册为“国泰君安中债1-3年政策性金融债指数证券投资基金”。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰君安中债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	49,736,823.91份
投资目标	本基金通过指数化投资，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	<p>本基金为指数基金，主要采用抽样复制和动态最优化的方法，投资于标的指数中具有代表性和流动性的成份券和备选成份券，或选择非成份券作为替代，构造与标的指数风险收益特征相似的资产组合，以实现对标指数的有效跟踪。</p> <p>在正常市场情况下，力争日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.2%，年跟踪误差不超过2%。如因指数编制规则调整或其他因素导致跟踪误差超过上述范围，基金管理人应采取合理措施避免跟踪误差进一步扩大。</p> <p>如果标的指数成份券发生明显负面事件面临退市或违约风险，且指数编制机构暂未作出调整的，基金</p>

管理人应当按照基金份额持有人利益优先原则，履行内部决策程序后及时对相关成份券进行调整。

1、债券指数化投资策略

(1) 债券投资组合的构建策略

构建投资组合的过程主要分为三步：划分债券层级、筛选目标组合成份券和逐步建仓。

①划分债券层级

本基金根据债券的剩余期限将标的指数成份券划分层级，按照分层抽样的原理，确定各层级成份券及其权重。

②筛选目标组合成份券

分层完成后，本基金在各层级成份券内利用动态最优化等方法筛选出与各层级总体风险收益特征（例如久期、凸性等）相近的且流动性较好（主要考虑发行规模、日均成交金额、期间成交天数等指标）的个券组合，或部分投资于非成份券，以更好的实现对标的指数的跟踪。

③逐步建仓

本基金将根据实际的市场流动性情况和市场投资机会逐步建仓。

(2) 债券投资组合的调整策略

①定期调整

基金管理人将每月评估投资组合整体以及各层级债券与标的指数的偏离情况，定期对投资组合进行调整，以确保组合总体特征与标的指数相似，并缩小跟踪误差。

②不定期调整

当发生较大的申购赎回、组合中债券派息、债券到期以及市场波动剧烈等情况，导致投资组合与标的指数出现偏离，本基金将综合考虑市场流动性、交易成本、偏离程度等因素，对投资组合进行不定期的动态调整以缩小跟踪误差。

2、其他投资策略

基金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，基金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

	<p>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。</p> <p>3、未来，随着市场的发展和基金管理运作的需要，基金管理人可以在不改变投资目标的前提下，遵循法律法规的规定，相应调整或更新投资策略，并在招募说明书更新中公告。</p>	
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为：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	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益率理论上低于股票型基金、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	国泰君安中债1-3年政金债A	国泰君安中债1-3年政金债C
下属分级基金的交易代码	952003	952303
报告期末下属分级基金的份额总额	49,736,814.30份	9.61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10月01日 - 2021年12月31日)	
	国泰君安中债1-3年政金债A	国泰君安中债1-3年政金债C
1. 本期已实现收益	429,306.17	0.00
2. 本期利润	370,268.04	0.00
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0074	-
4. 期末基金资产净值	51,804,065.68	10.00
5. 期末基金份额净值	1.0416	1.0406

注：1、上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。

2、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。

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	0.72%	0.02%	0.88%	0.02%	-0.16%	0.00%
过去六个月	1.38%	0.02%	1.77%	0.02%	-0.39%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.62%	0.02%	2.08%	0.02%	-0.46%	0.00%

国泰君安中债1-3年政金债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
过去三个月	0.05%	0.02%	0.12%	0.02%	-0.07%	0.00%
过去六个月	0.05%	0.02%	0.12%	0.02%	-0.07%	0.00%
自基金合同生效起至今	0.05%	0.02%	0.12%	0.02%	-0.07%	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

国泰君安中债1-3年政金债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05月25日-2021年12月31日)



国泰君安中债1-3年政金债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12月28日-2021年12月31日)



注：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合同生效日为 2021 年 05 月 25 日，“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”于 2021 年 12 月 7 日变更注册为“国泰君安中债 1-3 年政策性金融债指数证券投资基金”。“国泰君安中债 1-3 年政金债 C（代码：952303）”份额的首日（即 2021 年 12 月 28 日）同国泰君安中债 1-3 年政金债 A 类份额净值，之后 C 类份额的净值将按照《管理合同》约定的方法计算。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	本产品的基金经理，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，国泰君安现金管家货币市场基金基金经理，国泰君安君得利三号货币集合资产管理计划投资经理，国泰君安君得盛债券型证券投资基金基金经理，国泰君安30天滚动持有中短债债券型证券投资基金的基金经理，国泰君安君得盈债券型集合资产管理计划投资经理	2020-09-28	-	7年	复旦大学金融硕士，7年证券从业经历。现任本公司固定收益投资部基金经理，主要负责固定收益类产品的投资研究工作。自2017年9月5日起担任“国泰君安君得利三号货币集合资产管理计划”投资经理，自2018年6月21日起担任“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，自2018年6月21日起至2021年11月30日担任“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，自2018年11月6日起至2021年12月2日担任“国泰君安现金管家货币集合资产管理计划”投资经理，自2020年3月25日起至2021年8月17日担任“国泰君安君得诚混合型集合资产管理计划”投资经理，自2020年9月28日起至2021年12月6日担任“国泰君安君得盛债券型集合资产管理计划”投资经理，自2021年1月28日起担任“国泰君安

					<p>君得盈债券型集合资产管理计划”投资经理，自2021年5月25日至2021年12月6日担任“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”投资经理，自2021年9月1日起担任“国泰君安30天滚动持有中短债债券型证券投资基金”基金经理，自2021年12月3日起担任“国泰君安现金管家货币市场基金”基金经理，自2021年12月7日起担任“国泰君安君得盛债券型证券投资基金”、“国泰君安中债1-3年政策性金融债指数证券投资基金”基金经理。</p>
朱莹	<p>本基金基金经理，现任上海国泰君安证券资产管理有限公司固定收益部基金经理，历任固定收益部研究员、投资经理助理。</p>	2021-12-30	-	3年	<p>上海财经大学经济学学士、国际商务硕士、北卡罗莱纳大学夏洛特分校数理金融硕士、FRM。现任上海国泰君安证券资产管理有限公司固定收益部基金经理，历任固定收益部研究员、投资经理助理；东证期货衍生品研究院高级金融工程分析师。主要从事债券投资研究。自2021年12月30日起担任“国泰君安中债1-3年政策性金融债指数证券投资基金”基金经理。</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。

4.1.1 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

无。

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、相关规定以及基金合同、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基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本基金无重大违法违规行及违反基金合同、招募说明书约定的行为，无侵害基金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，本基金与本管理人所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，未发现本基金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

1、市场回顾

货币政策维持稳健偏松，12月再次降准，整体收益率低于3季度末。2021年10-12月，中采制造业PMI分别为49.2、50.1和50.3，三季度经济数据挖坑后，四季度数据小幅反弹，年底PMI连续两月回升。12月降准后市场对于宽松预期较为充分，甚至进一步定价2022年年初降息预期，收益率下行速度加快，10年国债、3年国债和1年国债利率4季度分别下降10bp、5bp和9bp，收益率曲线整体下移。货币政策维持稳健偏宽松，跨年资金面平稳。

2、投资回顾

2021年4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。

3、市场展望

随PPI高位放缓，CPI小幅抬升，PPI-CPI剪刀差小幅收敛，预计中下游行业盈利环境有所改善。但另一方面，外需动能弱化，美国商业景气度高位见顶，耐用品需求持续下滑，出口增速下行压力将逐步体现，将可能拖累中下游行业盈利。面对出口和地产的

下行压力，基建对冲的必要性明显提升。目前资金储备整体充足，资金来源增速持续走高，叠加政策导向，今年财政前置是大概率事件，预计基建对冲逐步发力。临近年底又出现疫情反复的情况，叠加政策刺激力度克制，居民收入提升缓慢，预计消费修复仍将缓慢。2021年底基本出现社融低点，后续随基数走低预计增速逐步回升，但整体信用稳而不宽，预计社融回升幅度有限。整体而言从基本面来看，出口难以维持高增、融资需求较弱、地产下行、消费复苏慢、财政刺激的效果显现还需要时间，2022年一季度经济预计难以出现明显的回暖。但从市场来看，目前收益率已经下行到相对低位，已经交易了货币政策进一步的宽松的预期，收益率进一步下行的空间有限。总体对市场维持中性判断，兼顾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中债1-3年政金债A基金份额净值为1.0416元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.72%，同期业绩比较基准收益率为0.88%；截至报告期末国泰君安中债1-3年政金债C基金份额净值为1.0406元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.05%，同期业绩比较基准收益率为0.12%。

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基金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基金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	45,148,000.00	86.97
	其中：债券	45,148,000.00	86.97
	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	5,860,212.15	11.29
8	其他资产	904,360.78	1.74
9	合计	51,912,572.93	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	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	45,148,000.00	87.15
	其中：政策性金融债	45,148,000.00	87.15
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	45,148,000.00	87.15

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	210402	21农发02	200,000	20,262,000.00	39.11

2	200202	20国开02	200,000	19,870,000.00	38.36
3	190207	19国开07	50,000	5,016,000.00	9.68

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

本基金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

本基金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 本基金持有的前十名证券发行主体没有被监管部门立案调查或在本报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.11.2 本基金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	904,360.78
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	904,360.78

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

无

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	国泰君安中债1-3年政 金债A	国泰君安中债1-3年政 金债C
报告期期初基金份额总额	51,107,485.59	-
报告期期间基金总申购份额	9.58	9.61
减：报告期期间基金总赎回份额	1,370,680.87	-
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	49,736,814.30	9.61

§ 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

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	3个月	22,743,154.12	0.00	0.00	22,743,154.12	45.73%
产品特有风险							
例	本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致： (1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延期赎回，如果连续 2 个开放日以上（含本数）发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；						

- 益
- (2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要, 则可能使基金资产净值受到不利影响, 影响基金的投资运作和收益水平;
 - (3) 因基金净值精度计算问题, 或因赎回费收入归基金资产, 导致基金净值出现较大波动;
 - (4) 基金资产规模过小, 可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略;
 - (5) 大额赎回导致基金资产规模过小, 不能满足存续的条件, 基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、转型等风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

“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”于2021年12月7日变更注册为“国泰君安中债1-3年政策性金融债指数证券投资基金”。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会核准变更的批复;
- 2、《国泰君安中债1-3年政策性金融债指数基金基金合同》;
- 3、《国泰君安中债1-3年政策性金融债指数基金托管协议》;
- 4、《国泰君安中债1-3年政策性金融债指数基金说明书》;
- 5、法律意见书;
- 6、管理人业务资格批件、营业执照;
- 7、托管人业务资格批件、营业执照。

9.2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和基金托管人的办公场所, 并登载于基金管理人互联网站<http://www.gtjazg.com>。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人互联网站查阅, 或在营业时间内至基金管理人或基金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

2022年01月24日