

# 国泰君安君得盈债券型证券投资基金

2022年第1季度报告

2022年03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04月22日

## § 1 重要提示

上海国泰君安证券资产管理有限公司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4月18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。

上海国泰君安证券资产管理有限公司承诺以诚实信用、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2022年1月1日起至2022年3月31日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰君安君得盈债券
基金主代码	952020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年01月28日
报告期末基金份额总额	447,897,697.89份
投资目标	本基金以固定收益品种为主要投资对象，在以资产安全性为优先考虑的前提下，力争获取风险控制下更高的稳健收益。
投资策略	<p>本基金将在资产配置策略的基础上，通过固定收益类品种投资策略构筑债券组合的平稳收益。</p> <p>1、资产配置策略</p> <p>本基金将研究与跟踪中国宏观经济运行状况和资本市场变动特征，依据定量分析和定性分析相结合的方法，考虑经济环境、政策取向、类别资产收益风险预期等因素，采取“自上而下”的方法将基金资产在债券与股票等资产类别之间进行动态资产配置。</p> <p>本基金将在稳健的资产配置策略基础上，根据股票的运行状况和收益预期，在严格控制风险的基础上，积极并适时适度地参与权益类资产配置，把握市场</p>

	<p>时机力争为基金资产获取增强型回报。</p> <p>2、固定收益品种投资策略</p> <p>本基金将采取利率策略、信用策略、债券选择策略等积极投资策略，在严格控制风险的前提下，发掘和利用市场失衡提供的投资机会，以实现组合增值的目标。</p> <p>本基金投资策略还包括：杠杆投资策略、国债期货投资策略、股票投资策略。</p>	
业绩比较基准	中债综合财富指数收益率×70%+一年定期存款税后利率×20%+沪深300指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，低于混合型基金、股票型基金。	
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	国泰君安君得盈债券A	国泰君安君得盈债券C
下属分级基金的交易代码	952020	952320
报告期末下属分级基金的份额总额	329,785,808.19份	118,111,889.70份

注：国泰君安君得盈债券型集合资产管理计划于2022年1月17日起正式变更为国泰君安君得盈债券型证券投资基金。

### § 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(2022年01月01日 - 2022年03月31日)	
	国泰君安君得盈债券A	国泰君安君得盈债券C
1. 本期已实现收益	-3,327,733.29	-1,298,322.82
2. 本期利润	-16,083,751.05	-6,218,995.70
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0488	-0.0476
4. 期末基金资产净值	337,370,619.80	120,324,499.07
5. 期末基金份额净值	1.0230	1.0187

注：1. 所述基金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。

2. 本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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

国泰君安君得盈债券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
过去三个月	-4.40%	0.35%	-0.90%	0.16%	-3.50%	0.19%
过去六个月	-1.49%	0.28%	0.19%	0.13%	-1.68%	0.15%
过去一年	1.83%	0.24%	2.07%	0.12%	-0.24%	0.12%
自基金合同生效起至今	1.99%	0.22%	1.64%	0.13%	0.35%	0.09%

国泰君安君得盈债券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
过去三个月	-4.50%	0.35%	-0.90%	0.16%	-3.60%	0.19%
过去六个月	-1.70%	0.28%	0.19%	0.13%	-1.89%	0.15%
过去一年	1.42%	0.24%	2.07%	0.12%	-0.65%	0.12%
自基金合	1.61%	0.23%	2.33%	0.12%	-0.72%	0.11%

同生 效起 至今						
----------------	--	--	--	--	--	--

### 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

国泰君安君得盈债券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01月28日-2022年03月31日)



国泰君安君得盈债券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03月09日-2022年03月31日)



§ 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		
杨坤	本基金的基金经理，国泰君安君得盛债券型证券投资基金的基金经理，国泰君安1年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理	2021-04-13	-	9年	英国华威大学金融硕士，约克大学金融数学硕士。11年债券从业经验。现任本公司基金经理、“固收+”投资组主管。曾就职于工银安盛人寿资产管理部、国泰君安证券研究所债券团队、平安养老固定收益部债券研究团队。自2021年4月13日至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4月13日至2022年1月16日担任“国泰君安君得盈债券型集合资产管理计划”投资经理，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”基金经理，自2021年12月16日起担任“国泰君安1年定期开放债券型发起式证券投资基金”基金经理，自2022年1月17日起担任“国泰君安君得盈债券型证券投资基金”基金经理。
周晨	本基金的基金经理（已于2022年3月9日离任）	2021-01-28	2022-03-09	11年	北京大学光华管理学院金融学硕士，拥有11年从业

					<p>经验, 历任本公司研究发 展部研究员、高级研究员、 资深研究员、本公司权益 与衍生品部高级投资经 理、公募权益投资部基金 经理。自2019年8月30日至 2022年3月13日担任“国泰 君安君得明混合型集合资 产管理计划”投资经理, 自 2020年1月6日至2021年8 月17日担任“国泰君安君 得鑫股票集合资产管理计 划”投资经理, 自2020年3 月25日至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6月1 8日至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日至 2022年1月16日担任“国泰 君安君得盈债券型集合资 产管理计划”投资经理, 自 2021年12月7日至2022年3 月9日担任“国泰君安君得 盛债券型证券投资基金” 基金经理, 自2022年1月1 7日至2022年3月9日担任“ 国泰君安君得盈债券型证 券投资基金”基金经理, 自 2022年3月14日至2022年3 月22日担任“国泰君安君 得明混合型证券投资基金 ”基金经理。</p>
杜浩 然	本基金的基金经理(已于2 022年3月9日离任)	2021- 01-28	2022- 03-09	7 年	复旦大学金融硕士, 7年证 券从业经历。现任本公司

				<p>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日至2022年3月2日担任“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日至2022年3月8日担任“国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划”，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日起至2022年1月16日担任“国泰君安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12月7日起至2022年3月9日担任“国泰君安</p>
--	--	--	--	--



				<p>君得盛债券型证券投资基金”基金经理，自2022年1月17日起至2022年3月9日担任”国泰君安君得盈债券型证券投资基金”基金经理，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”国泰君安中债1-3年政策性金融债指数证券投资基金”基金经理，自2022年3月3日起担任”国泰君安60天滚动持有中短债债券型证券投资基金”基金经理，自2022年3月9日起担任”国泰君安君得利短债债券型证券投资基金”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为及违反基金合同、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季度市场一波三折，基本面预期持续下修。1月开年市场还在憧憬着政治局会议带来的稳增长，但美国国债利率上行使得市场焦点开始聚集在海外流动性收缩之上。不过，2月公布的1月信贷数据非常亮眼，市场大体上在成长和价值之间高低切换。2月市场最大的黑天鹅在于俄乌战争，地缘冲突本身对于中国影响不大。以石油为代表的商品供给冲击导致通胀上行，这将进一步加大了美国紧缩预期，导致了1月海外流动性收缩的逻辑加强。此外俄乌战争的本身对于全球风险偏好的打压，也使得中概等弱势向国内传导。3月，市场的核心变量来自于上海疫情，疫情导致的阶段性封锁开始从分子端打压市场。从目前来看，短期疫情对于基本面的拖累还在，这进一步影响了市场的信心，市场开始担忧中长期范畴下的消费、制造业、出口等方面的景气度下行。回顾1季度走势，我们看到了来自于基本面的全方位利空打压DDM定价的分子端和分母端，这也是市场在开年以后持续下跌的核心原因。相对而言，国内稳增长和货币信贷宽松等传统的利多因素，对于市场暂时没有构成有效支撑。

本报告期内，本基金规模变化不多，权益仓位相对于4季度没有大的变动。结构上来看，除了延续去年4季度加仓基建、地产相关稳增长标的外，还加大了煤炭等上游资源品的配置，此外我们也提升了医药、公用事业、大金融板块的配置比例。对于消费、光伏、半导体、锂电、计算机等，尽管短期表现不佳，但是估值较为合理，我们进一步将持仓向优质标的归集，在市场底部维持一定仓位。对于债券市场而言，2月之后海外通胀上行过快，国内宽松货币政策边际上受到制约，我们小幅减持了债券的仓位和久期。回顾1季度市场，市场下跌的幅度和速度超出了预期。尤其是在3月初之后，市场在一个本身估值不贵的位置上暴跌，对于基金经理而言，敬畏市场的同时，还是应该基于中长期价值去配置估值合理的资产，并不适合在宏观风险持续暴露之后贸然调低仓位或者追逐短期热点。

短期来看，前期压制市场的海外利率上行以及国内疫情封控都需要一定时间来消化。不过，对于前者而言，我们认为美国加息已经演绎许久，美债上行空间会越来越有限，俄乌战争冲击随着时间的推移也将趋缓。对于上海疫情而言，我们认为举国之力动态清零之后，后续防疫政策也将会达到一个平衡期。毕竟2020年之后，我们对于病毒的

认识、政策应对和治疗方案已经非常成熟并将不断进化，对于市场而言并不构成长期利空。此外，随着金融市场和经济活动趋于正常，稳增长政策将会逐步兑现，市场信心总会回归。

#### 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盈债券A基金份额净值为1.0230元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.40%，同期业绩比较基准收益率为-0.90%；截至报告期末国泰君安君得盈债券C基金份额净值为1.0187元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-4.50%，同期业绩比较基准收益率为-0.90%。

#### 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	78,545,810.04	15.38
	其中：股票	78,545,810.04	15.38
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	412,180,056.08	80.70
	其中：债券	412,180,056.08	80.70
	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	19,981,977.72	3.91
8	其他资产	33,791.73	0.01
9	合计	510,741,635.57	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	2,849,300.00	0.62
C	制造业	58,625,585.04	12.81
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	1,297,600.00	0.28
E	建筑业	1,890,000.00	0.41
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	329,640.00	0.07
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	4,204,700.00	0.92
J	金融业	4,027,405.00	0.88
K	房地产业	2,412,000.00	0.53
L	租赁和商务服务业	1,314,960.00	0.29
M	科学研究和技术服务业	1,011,420.00	0.22
N	水利、环境和公共设施管理业	583,200.00	0.13
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	78,545,810.04	17.16

### 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

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600519	贵州茅台	1,100	1,890,900.00	0.41
2	601800	中国交建	200,000	1,890,000.00	0.41
3	600048	保利发展	100,000	1,770,000.00	0.39
4	600690	海尔智家	70,000	1,617,000.00	0.35

5	000733	振华科技	14,000	1,587,600.00	0.35
6	300059	东方财富	60,000	1,520,400.00	0.33
7	601088	中国神华	50,000	1,488,500.00	0.33
8	600887	伊利股份	40,000	1,475,600.00	0.32
9	002048	宁波华翔	90,000	1,462,500.00	0.32
10	600600	青岛啤酒	18,500	1,461,685.00	0.32

#### 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	20,083,753.42	4.39
2	央行票据	-	-
3	金融债券	30,672,208.22	6.70
	其中：政策性金融债	30,672,208.22	6.70
4	企业债券	79,251,569.25	17.32
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	252,489,192.31	55.17
7	可转债（可交换债）	29,683,332.88	6.49
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	412,180,056.08	90.06

#### 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	101900066	19招商局MTN001	200,000	20,482,240.00	4.48
2	210203	21国开03	200,000	20,434,438.36	4.46
3	019666	22国债01	200,000	20,083,753.42	4.39
4	102000353	20长电(疫情防控债)MTN001	200,000	20,074,690.41	4.39
5	1780057	17邳州润城债	200,000	12,935,651.51	2.83

### 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国家开发银行，2022年3月因系统数据质量及数据报送违规，被中国银保监会处以罚款的行政处罚。

本基金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，对该公司投资价值未产生实质影响。本基金管理人将继续对该公司进行跟踪研究。

5.11.2 基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选股票库之外的情况。

#### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	28,441.65
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	5,350.08
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	33,791.73

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113044	大秦转债	2,716,708.90	0.59
2	110079	杭银转债	2,449,452.60	0.54
3	110053	苏银转债	2,421,014.79	0.53
4	127027	靖远转债	1,980,004.32	0.43
5	127016	鲁泰转债	1,845,049.49	0.40
6	113046	金田转债	1,610,114.38	0.35
7	132018	G三峡EB1	1,588,574.79	0.35
8	113024	核建转债	1,478,290.55	0.32
9	113622	杭叉转债	1,189,717.51	0.26
10	127005	长证转债	1,136,799.04	0.25
11	110068	龙净转债	955,900.27	0.21
12	127038	国微转债	821,501.58	0.18
13	132014	18中化EB	690,873.15	0.15

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	国泰君安君得盈债券A	国泰君安君得盈债券C
报告期期初基金份额总额	298,694,748.66	119,470,264.29
报告期期间基金总申购份额	77,013,777.72	28,474,266.30
减：报告期期间基金总赎回份额	45,922,718.19	29,832,640.89
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	329,785,808.19	118,111,889.70

§ 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
个人	1	一季度	106,573,828.21	-	-	106,573,828.21	23.79%
产品特有风险							
<p>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:</p> <p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>(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。</p>							

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

国泰君安君得盈债券型集合资产管理计划于2022年1月17日起正式变更为国泰君安君得盈债券型证券投资基金。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰君安君得盈债券型集合资产管理计划变更注册的批复;
- 2、《国泰君安君得盈债券型证券投资基金基金合同》;
- 3、《国泰君安君得盈债券型证券投资基金托管协议》;
- 4、《国泰君安君得盈债券型证券投资基金招募说明书》;
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照;
- 7、法律意见书;
- 8、中国证监会要求的其他文件。

### 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04月22日