
国泰君安君得盈债券型证券投资基金

2022年第2季度报告

2022年06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:2022年07月21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7月15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4月1日起至2022年6月30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	261,273,054.07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	159,284,745.77份	101,988,308.30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(2022年04月01日 - 2022年06月30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	-3,156,711.57	-1,655,866.57
2. 本期利润	3,684,227.32	2,504,047.39
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0161	0.0227
4. 期末基金资产净值	167,038,718.21	106,400,248.20
5. 期末基金份额净值	1.0487	1.0433

注：1. 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。

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	2.51%	0.34%	1.48%	0.14%	1.03%	0.20%
过去六个月	-2.00%	0.35%	0.57%	0.15%	-2.57%	0.20%
过去一年	2.59%	0.29%	2.24%	0.13%	0.35%	0.16%
自基金合同生效起至今	4.56%	0.25%	3.14%	0.13%	1.42%	0.12%

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	2.41%	0.34%	1.48%	0.14%	0.93%	0.20%
过去六个月	-2.19%	0.35%	0.57%	0.15%	-2.76%	0.20%
过去一年	2.18%	0.29%	2.24%	0.13%	-0.06%	0.16%
自基金合同生效起	4.06%	0.26%	3.84%	0.13%	0.22%	0.13%

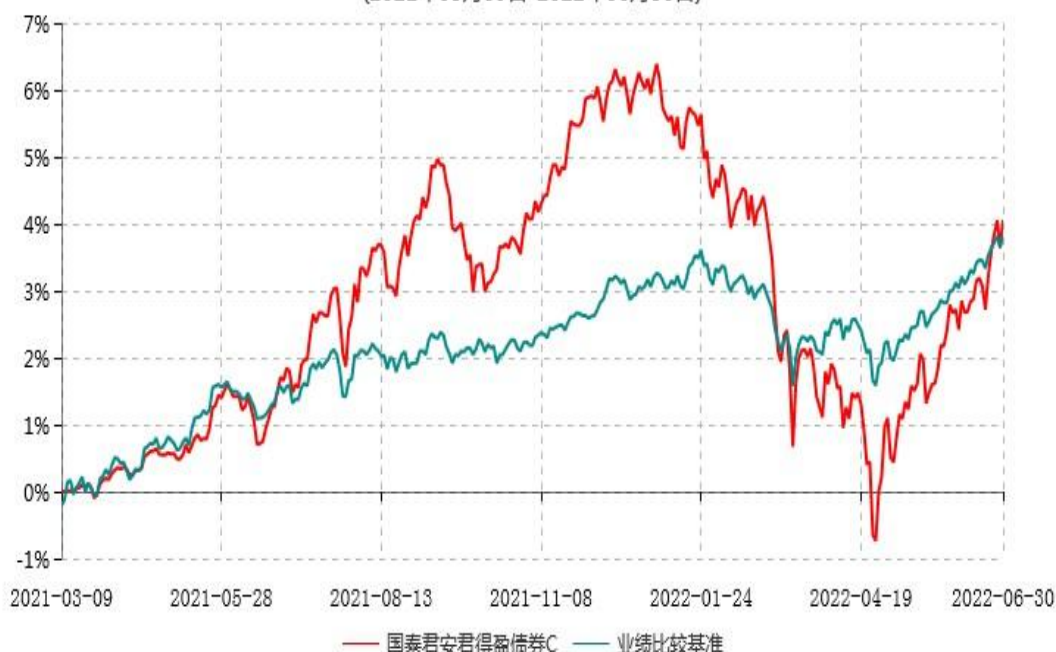
至今						
----	--	--	--	--	--	--

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06月30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06月30日)



注：国泰君安君得盈债券 C 类份额首次确认日为 2021 年 3 月 9 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基金经理，国泰君安君得盛债券型证券投资基金基金经理。	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。

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。证券从业的涵义遵从行业协会《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

2季度市场先抑后扬，基本面预期在悲观中开始逐步修复。4月市场是3月的延续，随着上海的全面封控，市场集中下调年内的基本面预期。极端情绪在4月下旬达到了极致。转机出现在4月下旬的政治局会议，政府强调了疫情管控和经济发展具有协同性，打消了市场的疑虑。同时，防疫的优化从推动重点企业复工，以及物流条件恢复开始。从5月中旬开始，上海疫情逐步受到控制。从广深的例子来看，市场开始认可常态化核酸对于超大型城市疫情的管控效果。此外，政府在2季度加大稳增长力度，进入6月之后各项高频数据开始修复。海外来看，通胀和加息预期继续成为市场热点。与1季度不同的是，随着美国加息的深入，市场开始前瞻美国在未来一年的衰退可能，这导致美债利率曲线变平。更重要的是，美元指数的走强开始打压大宗商品。回顾2季度，国内外宏观的时钟向前，国内经历了从衰退走向复苏的过程，而海外则还在滞胀的环境中。但随着利率上行，海外价格数据已经有拐头下行的态势，并且衰退预期在积累。我们认为市场在3季度将继续出现衰退和复苏交织的行情。

本报告期内，权益仓位相对于1季度没有大的变动。基于市场从衰退逐步走向复苏，而海外加息开始压制大宗商品的基本判断，我们降低了上游资源品以及部分消费品的配置，加大了新能源、医药等成长板块的配置。此外，基于政策方向和毛利率改善的判断，

我们亦加大了对于汽车、家电等制造业的配置，同时保留了一定仓位的地产和基建链条标的。对于债券市场而言，2季度利率先下后上，总体变动不大，但是从未来1-2个季度来看，基本面复苏趋势较为明显，债券机会不大，我们降低了组合的仓位和久期。

短期来看，市场在经历5-6月上漲之后，可能市场波动会加大，尤其是前期获利较多的新能源板块有止盈的压力。但是反过来考虑，在4月底市场最为悲观的时候，这些板块的逆势上行，背后来自于投资者对于其未来1-2个季度基本面高景气的预期。因此，我们认为判断这些板块行情结束的根源在于其3季度基本面能否被证伪，至少从目前来说还看不到这一迹象。更重要的是，从5月开始，基本面逐季复苏的态势相对比较明朗。从2020年-2021年周期经验来看，经济3季度相对2季度反弹的概率较大，而在基本实现今年经济目标之前，流动性也将宽裕。总体而言，我们认为随着基本面复苏进行，以基建、地产、制造业、大金融等传统板块在3季度也将迎来机会，新能源板块在下半年显然不是市场的唯一选择。海外来看，当前加息预期逐步见顶，预计海外流动性压力最大时点可能度过。海外步入衰退后对于大宗商品将产生压制，而在中国稳增长周期中，需求以内主导的中下游行业可能同时获得收入和毛利率上行的双击。总之，在经历1季度市场泥沙俱下、2季度否极泰来之后，预计3季度市场将迎来全年风险资产表现最佳窗口。对于债券市场而言，基本面恢复到潜在水平之前，货币环境不会有大的变化，但随着时钟从衰退到复苏的演进，也需要未雨绸缪。

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1.0487元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.51%，同期业绩比较基准收益率为1.48%；截至报告期末国泰君安君得盈债券C基金份额净值为1.0433元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.41%，同期业绩比较基准收益率为1.48%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的相关事项。

§ 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	49,876,629.56	15.16
	其中：股票	49,876,629.56	15.16
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	262,141,869.63	79.68
	其中：债券	262,141,869.63	79.68

	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	15,205,322.00	4.62
8	其他资产	1,755,727.98	0.53
9	合计	328,979,549.17	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	666,000.00	0.24
C	制造业	42,173,639.56	15.42
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	587,160.00	0.21
J	金融业	2,344,300.00	0.86
K	房地产业	1,309,500.00	0.48
L	租赁和商务服务业	931,720.00	0.34
M	科学研究和技术服务业	1,864,310.00	0.68
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
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	49,876,629.56	18.24

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	600048	保利发展	75,000	1,309,500.00	0.48
2	300059	东方财富	50,000	1,270,000.00	0.46
3	000333	美的集团	20,000	1,207,800.00	0.44
4	600887	伊利股份	30,000	1,168,500.00	0.43
5	002142	宁波银行	30,000	1,074,300.00	0.39
6	002507	涪陵榨菜	30,000	1,035,600.00	0.38
7	002271	东方雨虹	20,000	1,029,400.00	0.38
8	603338	浙江鼎力	20,000	1,014,000.00	0.37
9	300450	先导智能	16,000	1,010,880.00	0.37
10	000858	五粮液	5,000	1,009,650.00	0.37

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	17,190,795.89	6.29
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,247,013.70	7.40
	其中：政策性金融债	20,247,013.70	7.40
4	企业债券	57,525,663.95	21.04
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	144,235,423.56	52.75
7	可转债（可交换债）	22,942,972.53	8.39
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	262,141,869.63	95.87

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	210207	21国开07	200,000	20,247,013.70	7.40
2	019666	22国债01	170,000	17,190,795.89	6.29
3	101800757	18泰州城建MTN001	100,000	10,801,712.33	3.95
4	101766006	17车都建投MTN001	100,000	10,499,819.73	3.84
5	101900007	19中航集MTN001	100,000	10,379,589.04	3.80

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。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

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	36,827.45

2	应收证券清算款	1,698,160.53
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	20,740.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	1,755,727.98

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	113052	兴业转债	3,350,086.03	1.23
2	113044	大秦转债	2,617,441.97	0.96
3	110079	杭银转债	2,004,486.58	0.73
4	127016	鲁泰转债	1,982,528.69	0.73
5	110053	苏银转债	1,889,707.19	0.69
6	113046	金田转债	1,693,195.27	0.62
7	113024	核建转债	1,197,701.64	0.44
8	127005	长证转债	1,157,349.18	0.42
9	128035	大族转债	902,547.95	0.33
10	127027	靖远转债	886,805.75	0.32
11	110081	闻泰转债	862,260.58	0.32
12	132018	G三峡EB1	699,779.79	0.26
13	128136	立讯转债	685,462.06	0.25
14	127012	招路转债	342,678.29	0.13
15	127038	国微转债	334,786.82	0.12

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	329,785,808.19	118,111,889.70

报告期期间基金总申购份额	168,187.07	1,459,543.27
减：报告期期间基金总赎回份额	170,669,249.49	17,583,124.67
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	159,284,745.77	101,988,308.30

§ 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

无。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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	1-2 个月	106,573,828.21	0.00	106,573,828.21	0.00	0.00%
产品特有风险							
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： <ol style="list-style-type: none"> (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； (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

无。

§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07月21日