
国泰君安君得盈债券型证券投资基金

2022年第3季度报告

2022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:2022年10月26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10月21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7月1日起至2022年9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	195,185,914.30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	127,417,160.93份	67,768,753.37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07月01日 - 2022年09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	-1,420,722.52	-1,037,010.51
2. 本期利润	-5,006,603.07	-3,033,916.83
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0366	-0.0343
4. 期末基金资产净值	128,883,822.47	68,125,722.40
5. 期末基金份额净值	1.0115	1.0053

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	-3.55%	0.24%	-0.52%	0.09%	-3.03%	0.15%
过去六个月	-1.12%	0.29%	0.95%	0.12%	-2.07%	0.17%
过去一年	-2.60%	0.29%	1.14%	0.12%	-3.74%	0.17%
自基金合同生效起至今	0.85%	0.25%	2.60%	0.13%	-1.75%	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	-3.64%	0.24%	-0.52%	0.09%	-3.12%	0.15%
过去六个月	-1.32%	0.29%	0.95%	0.12%	-2.27%	0.17%
过去一年	-2.99%	0.29%	1.14%	0.12%	-4.13%	0.17%
自基金合同生效起至今	0.27%	0.25%	3.30%	0.12%	-3.03%	0.13%

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。

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09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09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	说明

		任职日期	离任日期	从业年限	
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	杨坤，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：1、上述“任职日期”和“离任日期”为根据公司决定确定的聘任日期和解聘日期。首任基金经理的，其“任职日期”为基金合同生效日。

2、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

3季度市场再次走弱，与2季度对应，无论是国外还是国内基本面预期都出现了明显的下修。一方面是国内7月以地产数据为代表的经济数据重新走弱，且8月疫情反弹，包括市场对于政策稳增长预期有一定下调。市场从“3季度基本面环比反弹”逐步下修为“3季度基本面弱企稳”。海外方面，美国通胀、就业数据下行低于预期，美联储未来加息次数上调，美债利率长端一度达到4%左右。海外市场在3季度出现了股债双杀的走势，人民币汇率虽然相对于其余非美货币较强，但也持续承压，基本回到了2019-2020年的位置。从市场节奏来看，7月走势还相对平稳，8月急转直下，交易热度开始下滑，股票市场风格逐步回到了以大市值价值股占优的防御性态势。债券市场在8月汇率走弱之后也开始进入调整。

本报告期内，泛权益仓位相对于2季度有一定下调。我们认为下半年海外需求在大幅加息之后下行，但内需随着政策优化、稳增长等会筑底后走强。此外，强美元环境下，大宗商品承压，利好部分下游毛利率改善。综合考虑，我们加大了内需型行业的配置，包括医药、消费出行等。对于地产链条板块，我们认为竣工确定性好，且龙头地产公司经过本轮洗牌之后竞争格局将极大改善，因此我们加大龙头地产、家电等配置。对于成长类板块，我们向半导体设备材料、军工、计算机等板块分散。对于债券市场而言，我们维持2季度判断，国内经济逐步复苏。海外利率虽然难以进一步上行，但中美利差倒挂压力在，总体机会不大。我们继续降低了组合的仓位和久期。

市场3季度可以看成是1季度的重复，国内外负面因素交易逻辑没有太大的变化，市场也接近4月低点。情绪指标来看，当前市场对于未来预期更加悲观，也导致了当前市场估值处A股历史低位。国内2季度在上海疫情冲击之下，上市公司盈利韧性是超出预期的，3季度基本面虽然偏弱但依然在复苏的轨道中，盈利绝对不构成负面拖累。未来市场主要的冲击还是来自于海外预期，美国大幅度加息之后海外衰退对于出口带来的压力可能是最重要的风险点。对单纯利率传导而言，我们判断海外通胀有劳动参与率、地缘冲突等外生性因素，货币政策压制需求，短期可能是政策唯一的抓手，但是也同样面临约束。美国国债和美元指数是非常重要的同步指标。对于市场而言，国内最大压力点已经过去，外需而言静待美国中选以及11月加息时点过去之后美联储可能出现拐点。对于当前市场而言，已经隐含了对于未来非常悲观的预期，但便宜才是硬道理。4季度市场可能逐步清晰，但当前还是需要保持一点耐心。对于债券市场而言，本身处在一个国内基本面逐步企稳的通道中，美联储紧缩政策边际变化之前面临中外利差汇率压力，在海内外风险释放后又面临风险偏好上行的冲击。

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1.0115元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.55%，同期业绩比较基准收益率为-0.52%；截至报告期末国泰君安君得盈债券C基金份额净值为1.0053元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.64%，同期业绩比较基准收益率为-0.52%。

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	34,698,609.40	14.43
	其中：股票	34,698,609.40	14.43
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	196,565,831.25	81.76
	其中：债券	196,565,831.25	81.76
	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	8,498,731.01	3.53
8	其他资产	665,865.98	0.28
9	合计	240,429,037.64	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	1,497,300.00	0.76
C	制造业	27,596,389.40	14.01
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	354,400.00	0.18
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	209,400.00	0.11
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	1,229,610.00	0.62
J	金融业	669,560.00	0.34
K	房地产业	1,434,900.00	0.73
L	租赁和商务服务业	594,750.00	0.30
M	科学研究和技术服务业	897,260.00	0.46
N	水利、环境和公共设施管理业	215,040.00	0.11
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	34,698,609.40	17.61

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	600600	青岛啤酒	9,000	955,800.00	0.49
2	601088	中国神华	30,000	949,200.00	0.48
3	600048	保利发展	50,000	900,000.00	0.46
4	600887	伊利股份	25,000	824,500.00	0.42
5	300750	宁德时代	2,000	801,780.00	0.41
6	600519	贵州茅台	400	749,000.00	0.38
7	600690	海尔智家	30,000	743,100.00	0.38
8	000733	振华科技	6,000	695,880.00	0.35
9	000568	泸州老窖	3,000	691,980.00	0.35
10	300059	东方财富	38,000	669,560.00	0.34

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	13,210,813.70	6.71
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	54,705,006.09	27.77
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	113,259,446.56	57.49
7	可转债（可交换债）	15,390,564.90	7.81
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	196,565,831.25	99.77

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	019666	22国债01	130,000	13,210,813.70	6.71

2	101900007	19中航集MTN001	100,000	10,489,230.14	5.32
3	101800607	18阜阳投资MTN001	100,000	10,460,260.27	5.31
4	101800605	18芜湖建设MTN001	100,000	10,426,327.12	5.29
5	188065	21高科01	100,000	10,413,153.43	5.29

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广州地铁集团有限公司，在报告编制日前一年曾被当地行政机关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	23,642.60
2	应收证券清算款	641,427.58
3	应收股利	-

4	应收利息	-
5	应收申购款	795.80
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	665,865.98

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	110079	杭银转债	1,969,329.10	1.00
2	110053	苏银转债	1,896,693.90	0.96
3	127016	鲁泰转债	1,607,311.36	0.82
4	113046	金田转债	1,434,413.59	0.73
5	128136	立讯转债	1,222,184.37	0.62
6	113024	核建转债	1,142,506.30	0.58
7	113052	兴业转债	852,702.90	0.43
8	132018	G三峡EB1	714,203.90	0.36
9	113641	华友转债	713,994.00	0.36
10	127012	招路转债	687,248.47	0.35
11	128035	大族转债	649,806.74	0.33
12	110085	通22转债	639,470.00	0.32
13	123108	乐普转2	585,092.43	0.30
14	113044	大秦转债	554,694.52	0.28
15	127027	靖远转债	392,399.84	0.20
16	110081	闻泰转债	328,513.48	0.17

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	159,284,745.77	101,988,308.30
报告期期间基金总申购份额	78,331.80	865,367.29

减：报告期期间基金总赎回份额	31,945,916.64	35,084,922.22
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	127,417,160.93	67,768,753.37

§ 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

本报告期内管理人未持有本基金份额。

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

本基金本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

- 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10月26日