
国泰君安君得盛债券型证券投资基金

2022年第4季度报告

2022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:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月20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。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年1月13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10月1日起至2022年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰君安君得盛债券
基金主代码	952024
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年09月25日
报告期末基金份额总额	109,201,368.43份
投资目标	本基金主要投资于固定收益品种，在承担合理风险和保持资产流动性的基础上，适度参与权益类资产投资，力争实现资产的长期稳定增值。
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，通过积极的权益类资产投资策略追求基金资产的增强型回报。</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</p>

	<p>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 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>3、股票投资策略 本基金将密切关注国内外经济运行情况、国内财政政策和产业政策等政策取向,深入分析国民经济各行业的发展现状及政策影响,并结合行业景气分析,对具有良好发展前景特别是国家重点扶植的行业进行重点配置。</p>	
业绩比较基准	中债综合指数收益率×100%	
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	上海浦东发展银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰君安君得盛债券A	国泰君安君得盛债券C
下属分级基金的交易代码	952024	015603
报告期末下属分级基金的份额总额	109,100,471.11份	100,897.32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10月01日 - 2022年12月31日)	
	国泰君安君得盛债券A	国泰君安君得盛债券C
1. 本期已实现收益	-1,848,274.15	-1,852.39
2. 本期利润	-1,270,055.99	-1,651.27
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0112	-0.0164
4. 期末基金资产净值	125,119,760.92	115,464.55
5. 期末基金份额净值	1.1468	1.1444

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

国泰君安君得盛债券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	-0.98%	0.33%	-0.02%	0.08%	-0.96%	0.25%
过去六个月	-4.86%	0.31%	1.45%	0.07%	-6.31%	0.24%
过去一年	-8.58%	0.38%	3.31%	0.06%	-11.89%	0.32%
过去三年	3.30%	0.34%	11.80%	0.07%	-8.50%	0.27%
自基金合同生效起至今	4.25%	0.33%	13.26%	0.07%	-9.01%	0.26%

国泰君安君得盛债券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	-1.05%	0.33%	-0.02%	0.08%	-1.03%	0.25%
过去六个月	-5.01%	0.31%	1.45%	0.07%	-6.46%	0.24%
自基金合同生效起至今	-1.84%	0.31%	1.79%	0.06%	-3.63%	0.25%

注：国泰君安君得盛债券C类份额首次确认日为2022年5月13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

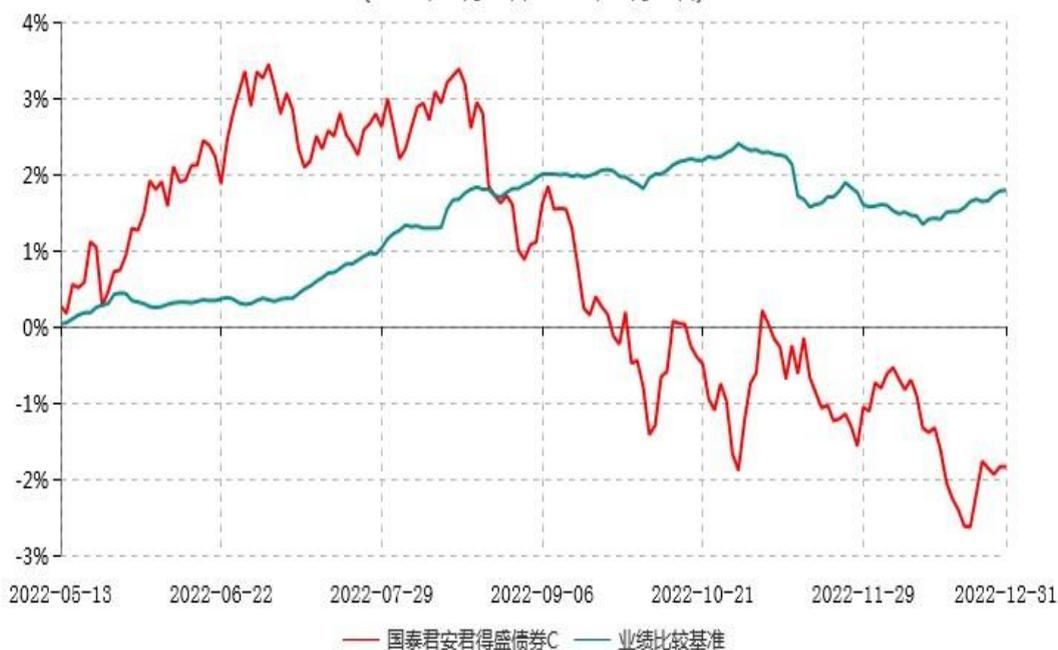
国泰君安君得盛债券A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年09月25日-2022年12月31日)



国泰君安君得盛债券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

(2022年05月13日-2022年12月31日)



注：国泰君安君得盛债券 C 类份额首次确认日为 2022 年 5 月 13 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的基金经理，国泰君安君得盈债券型证券投资基金基金经理。现任固定收益投资部基金经理。	2021-04-13	-	10年	杨坤，英国华威大学金融硕士，约克大学金融数学硕士。12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。

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

4季度权益市场相对于3季度有一定改善，但整体依然是偏震荡的走势。国内层面，短期基本面预期进一步下修。首先是11月之前，受北京、广州等重点区域疫情爆发的影响，各类生产活动开始走弱。其次在11月“二十条”之后，疫情管控调整开始，超出了市场预期，尤其是在12月之后，基本解除了针对疫情集中管控的措施，新冠病毒逐步回归“乙类乙管”。但短期内这导致了国内疫情的快速达峰，进一步抑制了经济的活性。市场在11月短暂反弹之后，12月前三周均是调整态势。不过，随着新增感染的逐步回落，市场在年底开始走稳。4季度同样是二十大会议召开的重要时点，在保持经济发展较快水平的基础上，政府同时也强调了发展当中要重视“质量和安全”，这也对市场在10-11月带来比较明显的结构性机会，包括高端制造、自主可控的主题和板块一度走强。海外方面，4季度最重要的信息是美国的通胀和就业数据开始边际走弱，这导致了对于未来加息的预期开始缓和。美联储在4季度将加息幅度从单次75bps下调到50bps，并且市场预期在2023年之后这一幅度还会进一步下调。4季度长期美债利率和美元指数开始向下，美股在低位有一定企稳。随着中国防疫政策优化和稳增长预期，人民币开始走强，外资开始重新流入，这些因素都暗示了市场在2022年年底开始孕育着新一轮机会。债券市场来看，随着市场在12月之后对于2023年经济复苏乐观，出现了近两年牛市以来第一波大幅调整，在这个过程中信用债调整的幅度明显高于利率债，背后可能有银行理财“破净”的赎回压力。

本报告期内，泛权益仓位相对于3季度有上调，尤其是股票仓位。我们认为随着疫情防控优化，以及美国加息逐步进入尾声。前期压制权益市场的两座大山都在4季度开始松动。且二十大之后，各种中长期政策思路浮出水面，将进一步稳定各方面的预期，这些都意味着2022年以来的市场持续下跌已经结束。从结构上来看，我们相对于3季度没有太大的变化，依然维持消费出行、家电、医药、大金融等板块的核心配置地位。对于成长类板块，尽管在4季度出现了大幅调整，但我们在维持通用设备、军工、计算机等前期配置的基础上，小幅提升了锂电、光伏、储能等板块的配置比例。我们认为这些板块前期主要受制于宏观大环境下调，也包括了部分产业链过剩的短期降价干扰。核心标的估值已经处于历史绝对低位，未来1-2年收益空间已经具备很好的吸引力。对于债券市场而言，我们维持3季度判断，中长期可能进入熊市，但部分短久期信用债在急跌的过程中，从绝对收益角度可能具备一定的配置价值。

受制于短期疫情冲击，以及春节效应，预计4季度到1季度前半段基本面可能还是处于相对低迷状态。但对比于2022年的8-10月，投资者对于未来的预期更为乐观，因此市场可能会阶段性淡化短期情况。从短周期判断，中国基本面数据大概率将在2023年2季度见底，因此当前可以类比于2019年初的状态。市场可能会逐步用中长期的均值水平去匡算标的盈利修复空间。在这个过程中，估值修复空间和政策驱动可能是第一位的。总体而言，我们认为连续缺席两年之后，2023年春季躁动可能已经从1月开始。海外层面，

美国加息已经进入尾声，预计2023年将进入衰退，但市场分歧点在于衰退程度如何。我们认为在未来1个季度配置上更多考虑内需驱动的板块，国内稳增长政策和基本面修复情况可能是更需要关注的方面。

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盛债券A基金份额净值为1.1468元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-0.98%，同期业绩比较基准收益率为-0.02%；截至报告期末国泰君安君得盛债券C基金份额净值为1.1444元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.05%，同期业绩比较基准收益率为-0.02%。

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	24,295,550.00	16.55
	其中：股票	24,295,550.00	16.55
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	111,964,716.19	76.29
	其中：债券	111,964,716.19	76.29
	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	9,888,334.18	6.74
8	其他资产	619,556.37	0.42
9	合计	146,768,156.74	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	552,400.00	0.44
C	制造业	19,201,190.00	15.33
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	270,300.00	0.22
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	1,965,750.00	1.57
J	金融业	582,000.00	0.46
K	房地产业	453,900.00	0.36
L	租赁和商务服务业	432,060.00	0.34
M	科学研究和技术服务业	837,950.00	0.67
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	24,295,550.00	19.40

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	300059	东方财富	30,000	582,000.00	0.46
2	600887	伊利股份	18,000	558,000.00	0.45
3	002508	老板电器	20,000	555,200.00	0.44
4	601088	中国神华	20,000	552,400.00	0.44
5	600060	海信视像	40,000	541,600.00	0.43

6	600600	青岛啤酒	5,000	537,500.00	0.43
7	000921	海信家电	40,000	526,800.00	0.42
8	600519	贵州茅台	300	518,100.00	0.41
9	300750	宁德时代	1,300	511,446.00	0.41
10	002859	洁美科技	18,000	508,140.00	0.41

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	8,161,676.71	6.52
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,719,775.35	16.54
	其中：政策性金融债	20,719,775.35	16.54
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	61,033,309.59	48.73
7	可转债（可交换债）	22,049,954.54	17.61
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	111,964,716.19	89.40

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	200203	20国开03	100,000	10,465,035.62	8.36
2	210207	21国开07	100,000	10,254,739.73	8.19
3	102000326	20南电MTN006	100,000	10,246,093.15	8.18
4	102100967	21电网MTN003	100,000	10,216,728.22	8.16
5	102000621	20中油股MTN001	100,000	10,172,619.73	8.12

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，在报告编制日前一年曾被中国银保监会处以罚款的行政处罚。

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	-
2	应收证券清算款	618,127.93
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	1,428.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	619,556.37

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	128136	立讯转债	1,852,095.51	1.48
2	110079	杭银转债	1,743,070.89	1.39
3	113024	核建转债	1,735,096.44	1.39
4	127016	鲁泰转债	1,687,535.21	1.35
5	110053	苏银转债	1,608,360.53	1.28
6	113046	金田转债	1,554,319.93	1.24
7	127012	招路转债	1,344,020.71	1.07
8	132018	G三峡EB1	1,195,061.42	0.95
9	127032	苏行转债	1,189,504.52	0.95
10	127058	科伦转债	1,113,004.79	0.89
11	113641	华友转债	1,106,783.29	0.88
12	113044	大秦转债	1,098,054.52	0.88
13	123108	乐普转2	1,058,747.05	0.85
14	113622	杭叉转债	876,408.63	0.70
15	110045	海澜转债	656,568.49	0.52
16	110081	闻泰转债	646,324.93	0.52
17	110077	洪城转债	612,411.16	0.49
18	110085	通22转债	595,951.64	0.48

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

	国泰君安君得盛债券A	国泰君安君得盛债券C
报告期期初基金份额总额	117,190,940.39	136,353.62
报告期期间基金总申购份额	162,431.90	70,866.05
减：报告期期间基金总赎回份额	8,252,901.18	106,322.35
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	109,100,471.11	100,897.32

§ 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

单位：份

	国泰君安君得盛债券A	国泰君安君得盛债券C
报告期期初管理人持有的本基金份额	7,750,968.99	-
报告期期间买入/申购总份额	-	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	7,750,968.99	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	7.10	-

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人持有本基金份额未发生变化。

§ 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盛债券型集合资产管理计划变更注册的批复；
- 2、《国泰君安君得盛债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《国泰君安君得盛债券型证券投资基金托管协议》；
- 4、《国泰君安君得盛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

2023年01月20日