

---

国泰君安90天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:兴业银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04月23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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年4月14日复核了本报告中的财务指标、净值表现和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2023年1月1日起至2023年3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国泰君安90天滚动持有中短债发起
基金主代码	017058
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年11月29日
报告期末基金份额总额	50,009,000.00份
投资目标	在严格控制风险和保持较高流动性的基础上，力求获得超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将密切关注债券市场的运行状况与风险收益特征，分析宏观经济运行状况和金融市场运行趋势，自上而下决定类属资产配置及组合久期，并依据内部信用评级系统，深入挖掘价值被低估的标的券种。本基金采取的投资策略主要包括类属资产配置策略、利率策略、信用策略等。在谨慎投资的基础上，力争实现组合的稳健增值。
业绩比较基准	中债综合财富（1-3年）指数收益率×80%+一年期定期存款利率（税后）×20%
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险与预期收益高于货币市场基金，低于混合型基金和股票型基金。
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	兴业银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	国泰君安90天滚动持有中短债发起A	国泰君安90天滚动持有中短债发起C
下属分级基金的交易代码	017058	017059
报告期末下属分级基金的份额总额	30,009,000.00份	20,000,000.00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(2023年01月01日 - 2023年03月31日)	
	国泰君安90天滚动持有中短债发起A	国泰君安90天滚动持有中短债发起C
1.本期已实现收益	318,755.74	202,391.90
2.本期利润	361,391.81	230,810.03
3.加权平均基金份额本期利润	0.0120	0.0115
4.期末基金资产净值	30,452,505.65	20,282,020.39
5.期末基金份额净值	1.0148	1.0141

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90天滚动持有中短债发起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	1.21%	0.02%	0.81%	0.02%	0.40%	0.00%
自基金合同生效起至今	1.48%	0.02%	0.82%	0.03%	0.66%	-0.01%

国泰君安90天滚动持有中短债发起C净值表现

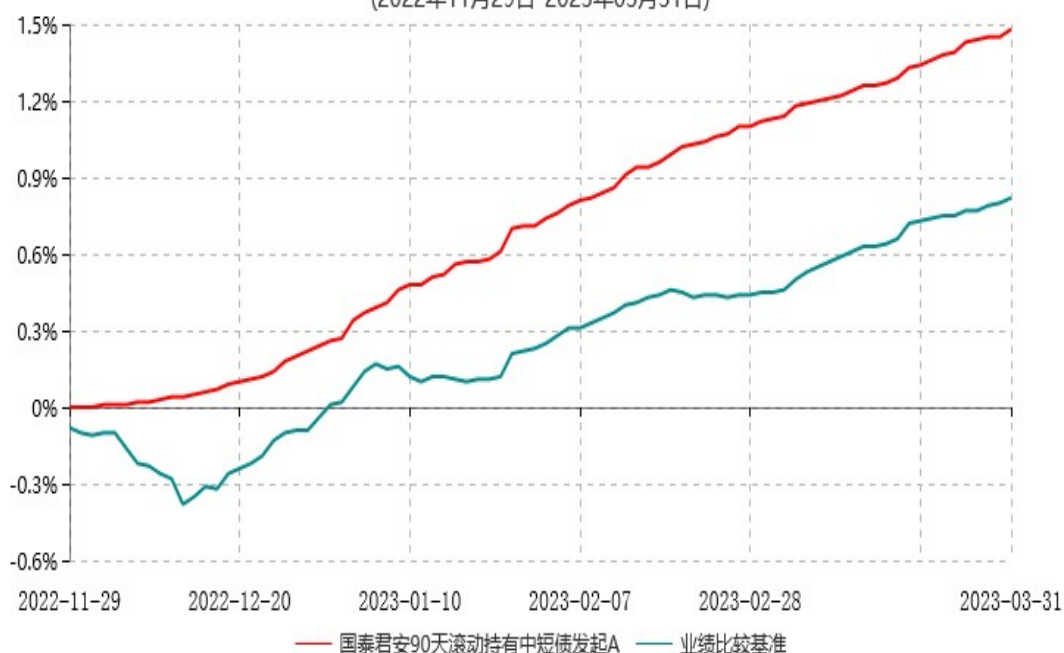
阶段	净值增长	净值增长	业绩比较	业绩比较	①-③	②-④
----	------	------	------	------	-----	-----

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	1.15%	0.02%	0.81%	0.02%	0.34%	0.00%
自基金合同 生效起至今	1.41%	0.01%	0.82%	0.03%	0.59%	-0.02%

### 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

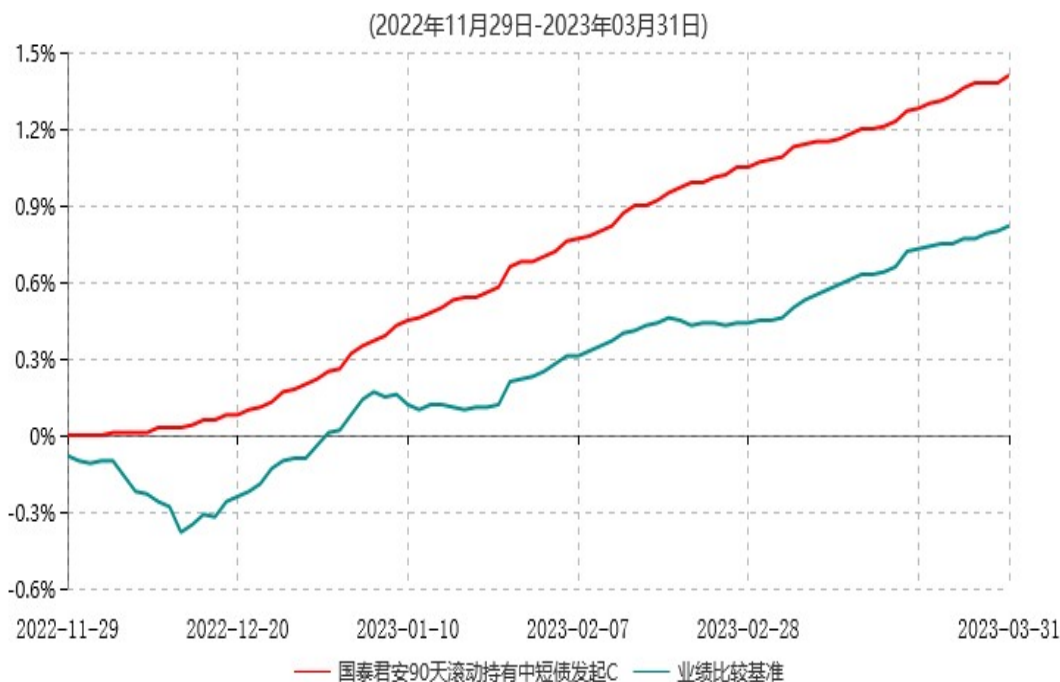
国泰君安90天滚动持有中短债发起A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2022年11月29日-2023年03月31日)



注：1、本基金于 2022 年 11 月 29 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。  
2、按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

国泰君安90天滚动持有中短债发起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



注：1、本基金于 2022 年 11 月 29 日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。  
2、按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

## §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	本基金基金经理, 国泰君安现金管家货币市场基金经理, 国泰君安中债1-3年	2021-09-01	-	8年	杜浩然, 复旦大学金融硕士, 2014年7月入职上海国泰君安证券资产管理有限公司, 历任固定收益投资部助理研究员、投资经理; 基金投资部基金经理; 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。

	政策性 金融债 指数证 券投资 基金基 金经理, 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,国 泰君安 君得利 短债债 券型证 券投资 基金基 金基金 经理, 国泰君 安君添 利中短 债债券 型发起 式证券 投资基 金基金 经理,国 泰君安9 0天滚动 持有中 短债债 券型发 起式证				
--	--	--	--	--	--

	券投资 基金基 金经理。 现任固 定收益 投资部 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，因组合投资策略需要，除指数基金投资指数成份券以外的所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的次数为1次。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、市场回顾及运作分析

一季度，经济稳复苏、信贷数据较好，资金中枢回归政策利率，债券收益率表现分化，信用显著好于利率。基本面方面，1-3月官方制造业PMI分别为50.1、52.6、51.9，连续3个月位于荣枯线以上，经济呈持续复苏格局，尤其是2月PMI创近年新高，3月尽管边际回落但绝对水平仍然较好；地产销售持续改善，春节后回升较为明显，但改善持续性仍有待验证；出口高位回落，后续仍有下行预期；消费复苏分化，餐饮、旅游等修复较好，但汽车等耐用品表现乏力；整体来看，经济呈现总量复苏格局，但斜率偏缓、结构分化。货币政策方面，货币政策执行报告重提引导市场利率围绕政策利率波动，1-3月DR007均值分别为1.91%、2.11%、2.05%，资金中枢完成向政策利率回归；2月资金面波动加大，3月份央行降准0.25%，资金面保持相对平稳格局。债券市场方面，1季度1年国债收益率上行16bp、1年AAACD收益率上行18bp，1年AA+中票收益率下行13bp、1年AA城投收益率下行69bp、1年AA2城投收益下行103bp；短端利率债、高等级信用债和中低等级信用债表现极度分化，短利率和高等级信用债收益率受资金中枢上行影响，中低等级信用债由于去年11-12月受理财赎回负反馈影响利差极端走阔，今年1季度在市场回归平稳后，走出修复性行情。

操作方面，报告期内基金以剩余期限中短期限信用债为主要配置资产，保持适度久期和杠杆，灵活调仓，做好品种轮动，保持好组合流动性，在关注收益的同时兼顾回撤控制。

## 2、市场展望和投资策略

展望二季度，我们认为经济将延续复苏格局，资金中枢围绕政策利率波动，债券收益率或呈波动加大、总体震荡格局，短端收益率仍持续具备配置价值。去年2季度受疫情影响，经济数据基数较低，今年2季度经济数据读数大概率较高，不过关键还是看边际变化，地产销售改善的持续性、消费复苏的动能需要持续关注，居民超额储蓄能否释放有待观察，经济复苏的斜率和高度仍存在不确定性。不过，后续政策端可能会有持续发力动作，经济持续改善的方向是确定的。2季度货币政策将保持中性格局，资金中枢围绕政策利率波动，但不排除若经济改善好于预期，货币政策可能边际调整。2季度债券市场存在一定的波动风险，但考虑到经济复苏斜率偏缓，波动幅度或相对有限；在资金中枢相对稳定的格局下，同业存单和短端高等级信用债大概率会保持震荡，而中低等级信用债经过1季度收益率的大幅下行，后续收益率超额下行空间已经有限，性价比降低。从绝对收益率水平来看，我们认为短端品种的配置价值仍然较高，可以持续关注，若遇市场调整，反而是较好的配置机会。

基于上述判断，二季度本基金将继续保持稳收益、控回撤的投资风格。根据账户流动性情况灵活调整仓位和杠杆水平，控制组合久期、积极轮动持仓品种，在市场波动中适当参与交易性机会增厚组合收益。

## 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰君安90天滚动持有中短债发起A基金份额净值为1.0148元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.21%，同期业绩比较基准收益率为0.81%；截至报



告期末国泰君安90天滚动持有中短债发起C基金份额净值为1.0141元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.15%，同期业绩比较基准收益率为0.81%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满3年，暂不适用。

### §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	70,148,355.96	99.21
	其中：债券	66,128,751.58	93.53
	资产支持证券	4,019,604.38	5.69
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	556,649.77	0.79
8	其他资产	-	-
9	合计	70,705,005.73	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	9,790,103.96	19.30
	其中：政策性金融债	2,736,972.25	5.39
4	企业债券	26,388,903.96	52.01
5	企业短期融资券	11,146,218.08	21.97
6	中期票据	18,803,525.58	37.06
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	66,128,751.58	130.34

#### 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	102100998	21连云港MTN001	40,000	4,214,816.44	8.31
2	1680272	16临川城投债	200,000	4,182,452.60	8.24
3	1680171	16安泰债01	200,000	4,178,544.66	8.24
4	102000571	20抚州投资MTN002	40,000	4,142,414.03	8.16
5	042280303	22新郑投资CP001	40,000	4,081,276.71	8.04

#### 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

序号	证券代码	证券名称	数量(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	135868	庐陵06优	40,000	4,019,604.38	7.92

#### 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投资。

#### 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投资。

### 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

本基金本报告期末无其他资产。

#### 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

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

	国泰君安90天滚动持有 中短债发起A	国泰君安90天滚动持有 中短债发起C
报告期期初基金份额总额	30,009,000.00	20,000,000.00
报告期期间基金总申购份额	-	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-	-
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	30,009,000.00	20,000,000.00

## §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90天滚动持有中短债发起A	国泰君安90天滚动持有中短债发起C
报告期期初管理人持有的本基金份额	30,009,000.00	20,000,000.00
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	30,009,000.00	20,000,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	100.00	100.00

### 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 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	50,009,000.00	100.00%	50,009,000.00	100.00%	自基金合同生效日起不少于3年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	50,009,000.00	100.00%	50,009,000.00	100.00%	-

### §9 影响投资者决策的其他重要信息

### 9.1 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	20230101~20230331	50,009,000.00	-	-	50,009,000.00	100.00%
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>							

### 9.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## §10 备查文件目录

### 10.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰君安90天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金注册的批复;
- 2、《国泰君安90天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金基金合同》;
- 3、《国泰君安90天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金托管协议》;
- 4、《国泰君安90天滚动持有中短债债券型发起式证券投资基金招募说明书》;
- 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;
- 8、中国证监会要求的其他文件。

### 10.2 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网站<http://www.gtjazg.com>。

### 10.3 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04月23日