

国泰君安稳债双利 6 个月持有期债券型发起式证券投资基
金

2023 年第 3 季度报告

2023 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:2023 年 10 月 25 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月20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07月01日起至2023年09月30日止。

§ 2 基金产品概况

| | |
|------------|--|
| 基金简称 | 国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 |
| 基金主代码 | 015982 |
| 基金运作方式 | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日 | 2022 年 07 月 12 日 |
| 报告期末基金份额总额 | 50,058,838.96 份 |
| 投资目标 | 本基金在严格控制风险的前提下，力争获得长期稳定的投资收益。 |
| 投资策略 | 本基金将采取自上而下的投资策略对各种投资工具进行合理的配置。在风险与收益的匹配方面，力求降低信用风险，并在良好控制利率风险与市场风险的基础上力争为投资者获取稳定的收益。 本基金的投资策略包括资产配置策略、股票投资策略、债券投资策略、可转换债券（包括可交换债券、可分离交易债券）投资策略、利率预期策略、信用债投资策略、时机策略、国债期货投资策略等。 |
| 业绩比较基准 | 中债新综合全价指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*8%+恒生指数收益率(使用估值汇率折算)*2% |
| 风险收益特征 | 本基金为债券型基金，一般情况下其预期收益和风险水平低于股票型基金与混合型基金，高于货币市场基金。 本基金可能投资港股通投资标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交 |

| | | |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| | 易规则等差异带来的特有风险。 | |
| 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 | 国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 A | 国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 C |
| 下属分级基金的交易代码 | 015982 | 015983 |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 40,009,172.60 份 | 10,049,666.36 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 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日) | |
|-----------------|--|-----------------------|
| | 国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 A | 国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 C |
| 1. 本期已实现收益 | -240,821.13 | -70,403.88 |
| 2. 本期利润 | 16,796.01 | -5,966.87 |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0004 | -0.0006 |
| 4. 期末基金资产净值 | 40,332,059.77 | 10,081,485.39 |
| 5. 期末基金份额净值 | 1.0081 | 1.0032 |

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）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，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

国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 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 | 0.04% | 0.08% | -0.42% | 0.09% | 0.46% | -0.01% |
| 过去六个月 | 0.35% | 0.08% | -0.02% | 0.09% | 0.37% | -0.01% |
| 过去一年 | 0.74% | 0.08% | 0.56% | 0.10% | 0.18% | -0.02% |
| 自基金合同 生效起至今 | 0.81% | 0.07% | -0.16% | 0.10% | 0.97% | -0.03% |

国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 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 | -0.06% | 0.08% | -0.42% | 0.09% | 0.36% | -0.01% |
| 过去六个月 | 0.15% | 0.08% | -0.02% | 0.09% | 0.17% | -0.01% |
| 过去一年 | 0.33% | 0.08% | 0.56% | 0.10% | -0.23% | -0.02% |
| 自基金合同 生效起至今 | 0.32% | 0.07% | -0.16% | 0.10% | 0.48% | -0.03% |

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

国泰君安稳债双利6个月持有债券发起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07月12日-2023年09月30日)



国泰君安稳债双利6个月持有债券发起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

(2022年07月12日-2023年09月30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 | | |
| 施纵舟 | 国泰君安稳债双利6个月持有期债券型发起式证券投资基金基金经理，国泰君安君得盈债券型证券投资基金基金经理，国泰君安安平一年定期开放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（公募）基金经理。 | 2022-07-12 | - | 11年 | 施纵舟，清华大学经济系硕士，上海财经大学经济系学士。现任本公司固定收益投资部（公募）基金经理。2021年10月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司。2012年7月至2021年10月任职于中信证券股份有限公司固定收益部，历任投资助理、投资经理，高级副总裁。主要负责固定收益类产品的投资研究工作。 |
| 周一洋 | 国泰君安君得盈债券型证券投资基金基金经理，国泰君安稳债双利6个月持有期债券型发起式证券投资基金基金经理。现任多资产策略投资部高级研究员、基金经理。 | 2023-08-08 | - | 7年 | 周一洋，哥伦比亚大学统计学硕士，历任海通证券有限公司总部研究所证券分析师、高级分析师等职务，主要从事资产配置、行业轮动和权益策略研究。目前担任上海国泰君安证券资产管理有限公司多资产策略投资部高级研究员、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及违反基金合同、招募说明书约定的行为，无侵害计划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 16 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

三季度，债券市场收益率先下后上，8 月债券收益率的绝对水平和利差水平达到全年至今的低位。随着 9 月房地产政策及地方化债政策的陆续出台，市场开始纠偏前期对于经济的过度悲观预期。货币政策维持稳健中性，9 月中旬央行降准 0.25 个百分点。从市场表现来看，三季度末利率曲线较二季度末平坦化，短端收益率较二季度末上行，二级资本债及永续债波动幅度较大，部分区域城投债收益率在区域化债政策出台后下行显著。权益市场前期在积极的政策定调下有一定反弹，但后续由于部分经济数据走弱、地缘关系紧张、人民币汇率贬值等多重因素影响，北向资金连续大幅净流出，市场持续缩量下行。

本基金固定收益组合部分在三季度降低了杠杆和久期，后续将维持中高等级的投资风格，灵活调整杠杆和久期。权益组合部分，考虑到基金的风险定位和权益市场合理的估值，基金对权益资产维持了中性的配置。但是 8 月以来市场的不断下行，调整幅度超过了我们的预期，对基金业绩造成一定影响。不过结构上基金进行了一定的调整，考虑到经济复苏节奏和市场短期情绪的不确定性仍在，市场难以走出明显的主线行情，在行业和风格层面基金开始通过更均衡和分散化的配置来抵御市场波动，后续会更加注重对回撤的控制。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 A 基金份额净值为 1.0081 元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为 0.04%, 同期业绩比较基准收益率为-0.42%; 截至报告期末国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 C 基金份额净值为 1.0032 元,本报告期内,该类基金份额净值增长率为-0.06%, 同期业绩比较基准收益率为-0.42%。

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 | 4,771,979.00 | 8.99 |
| | 其中:股票 | 4,771,979.00 | 8.99 |
| 2 | 基金投资 | - | - |
| 3 | 固定收益投资 | 47,454,823.68 | 89.40 |
| | 其中:债券 | 47,454,823.68 | 89.40 |
| | 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 | 852,014.15 | 1.61 |
| 8 | 其他资产 | - | - |
| 9 | 合计 | 53,078,816.83 | 100.00 |

注:本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 0.00 元,占期末净值比例为 0.00%;通过转融通证券出借业务出借的证券公允价值为 0.00 元,占资产净值的比例为 0.00%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

| 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 | 82,200.00 | 0.16 |
| C | 制造业 | 2,899,895.00 | 5.75 |
| D | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 | 111,914.00 | 0.22 |
| E | 建筑业 | - | - |
| F | 批发和零售业 | 72,590.00 | 0.14 |
| G | 交通运输、仓储和邮政业 | 360,272.00 | 0.71 |
| H | 住宿和餐饮业 | - | - |
| I | 信息传输、软件和信息技术服务业 | 402,559.00 | 0.80 |
| J | 金融业 | 586,901.00 | 1.16 |
| K | 房地产业 | 20,843.00 | 0.04 |
| L | 租赁和商务服务业 | 144,459.00 | 0.29 |
| M | 科学研究和技术服务业 | 18,954.00 | 0.04 |
| 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 | 71,392.00 | 0.14 |
| S | 综合 | - | - |
| | 合计 | 4,771,979.00 | 9.47 |

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

| 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 | 002304 | 洋河股份 | 600 | 77,640.00 | 0.15 |
| 2 | 002352 | 顺丰控股 | 1,900 | 77,520.00 | 0.15 |
| 3 | 601318 | 中国平安 | 1,600 | 77,280.00 | 0.15 |
| 4 | 601238 | 广汽集团 | 7,600 | 76,076.00 | 0.15 |
| 5 | 600926 | 杭州银行 | 6,800 | 75,888.00 | 0.15 |
| 6 | 600104 | 上汽集团 | 5,100 | 75,480.00 | 0.15 |
| 7 | 300433 | 蓝思科技 | 6,100 | 74,908.00 | 0.15 |
| 8 | 300454 | 深信服 | 800 | 74,648.00 | 0.15 |
| 9 | 600893 | 航发动力 | 2,000 | 74,300.00 | 0.15 |
| 10 | 600176 | 中国巨石 | 5,500 | 74,250.00 | 0.15 |

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 | 2,014,321.31 | 4.00 |
| | 其中：政策性金融债 | 2,014,321.31 | 4.00 |
| 4 | 企业债券 | 4,064,208.22 | 8.06 |
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | 41,038,650.27 | 81.40 |
| 7 | 可转债（可交换债） | 337,643.88 | 0.67 |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | - | - |
| 10 | 合计 | 47,454,823.68 | 94.13 |

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 | 101901438 | 19 首旅 MTN003A | 40,000 | 4,212,973.15 | 8.36 |
| 2 | 102102143 | 21 扬子江投 MTN002 | 40,000 | 4,178,824.11 | 8.29 |
| 3 | 132100018 | 21 武汉碧水 GN001 | 40,000 | 4,113,715.85 | 8.16 |
| 4 | 102000175 | 20 淄博城运 MTN001 | 40,000 | 4,093,322.96 | 8.12 |
| 5 | 102101544 | 21 无锡金融 MTN001 | 40,000 | 4,046,838.47 | 8.03 |

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

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金可投资国债期货。若本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，综合考虑流动性、基差水平、与债券组合相关度等因素，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

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 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

本基金持有的前十名证券发行主体北京首都旅游集团有限责任公司，2023年3月因未完成承诺，被北京证监局处以责令改正的处罚。

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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

本基金本报告期末无其他资产构成。

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 | 113043 | 财通转债 | 225,591.89 | 0.45 |
| 2 | 110073 | 国投转债 | 112,051.99 | 0.22 |

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

| | 国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 A | 国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 C |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 报告期期初基金份额总额 | 40,009,119.19 | 10,049,645.48 |
| 报告期期间基金总申购份额 | 53.41 | 20.88 |
| 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 | 40,009,172.60 | 10,049,666.36 |

§ 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

| | 国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 A | 国泰君安稳债双利 6 个月持有债券发起 C |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份额 | 40,009,000.00 | 10,010,000.00 |
| 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 | 40,009,000.00 | 10,010,000.00 |
| 报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例 (%) | 100.00 | 99.61 |

注：分类基金基金管理人持有本基金份额占总份额比例的计算中，对下属分类基金，比例的分母采用各自类别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分类基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

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未发生本基金交易情况。

§ 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 | 50,019,000.00 | 99.92% | 50,019,000.00 | 99.92% | 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 | - | - | - | - | - |
| 基金经理等人员 | 33,592.12 | 0.07% | - | - | - |
| 基金管理人股东 | - | - | - | - | - |
| 其他 | 99.30 | 0.00% | - | - | - |
| 合计 | 50,052,691.42 | 99.99% | 50,019,000.00 | 99.92% | - |

§ 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 | 20230701-20230930 | 50,019,000.00 | - | - | 50,019,000.00 | 99.92% |
| 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) 基金在短期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》的约定决定部分延缓赎回，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> | | | | | | | |

(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。

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、关于准予国泰君安稳债双利 6 个月持有期债券型发起式证券投资基金注册的批复;
- 2、《国泰君安稳债双利 6 个月持有期债券型发起式证券投资基金基金合同》;
- 3、《国泰君安稳债双利 6 个月持有期债券型发起式证券投资基金托管协议》;
- 4、《国泰君安稳债双利 6 个月持有期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

二〇二三年十月二十五日