

国泰君安君得鑫两年持有期混合型集合资产管理计划

2020年第1季度报告

2020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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2020年04月21日



§ 1 重要提示

集合计划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。

集合计划托管人根据本集合计划合同规定，于2020年4月17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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。集合计划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集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年1月6日起至2020年3月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	君得鑫
基金主代码	952009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年01月06日
报告期末基金份额总额	4,725,669,129.85份
投资目标	本集合计划利用管理人的研究优势，主要投资于具备持续增长能力的优秀企业，并通过严谨的行业需求和公司前景分析，寻找价格相对于价值有所低估的上市公司，力争实现集合计划资产的长期稳定增值。
投资策略	本集合计划根据泛价值投资策略进行个股的甄选，在个股甄选的基础上进行行业、风格的均衡配置。在大类资产比较方面，采取定性定量相结合的方式，依据宏观风险溢价等模型决定权益资产的比例。
业绩比较基准	$60\% \times \text{沪深300指数收益率} + 30\% \times \text{一年期银行定期存款利率} + 10\% \times \text{恒生指数收益率}$
风险收益特征	本集合计划为混合型集合资产管理计划，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金、债券型集合资产管理计划，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划，属于中风险/收益的产品。
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	君得鑫两年持有期混合A	君得鑫两年持有期混合C
下属分级基金的交易代码	952009	952099
报告期末下属分级基金的份额总额	1,732,023,345.73份	2,993,645,784.12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(2020年01月06日 - 2020年03月31日)	
	君得鑫两年持有期混合A	君得鑫两年持有期混合C
1. 本期已实现收益	10,180,097.24	-772,731.24
2. 本期利润	-254,604,098.42	-459,024,173.47
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.1306	-0.167
4. 期末基金资产净值	2,741,110,297.09	4,742,019,303.79
5. 期末基金份额净值	1.5826	1.5840

注：1. 所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 本期已实现收益指集合计划本期利息收入、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 本报告期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

君得鑫两年持有期混合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
自基金合同生效起至今	-7.50%	2.02%	-8.18%	1.37%	0.68%	0.65%

君得鑫两年持有期混合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
自基金合同生效起至今	-8.43%	1.81%	-5.91%	1.36%	-2.52%	0.45%

注：上表中君得鑫 C 类份额净值增长率、业绩比较基准收益率是以 2020 年 2 月 12 日 C 类份额首日参与日的份额净值作为期初净值计算得出。

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





注：2020年2月6日，我司发布的《国泰君安君得鑫两年持有期混合型集合资产管理计划C类份额开放日常申购、赎回业务公告》中提示：“君得鑫C类（代码：952099）份额的首日（即2020年2月12日）集合计划净值同原国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划转换而来的本集合计划A类份额净值，之后C类份额的净值将按照《管理合同》约定的方法计算。”因此，在C类份额分红之前，C类份额累计净值增长率计算及业绩报酬计提均以君得鑫C类参与的份额净值作为期初计算依据。

§ 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		
张骏	权益与衍生品部总经理，本产品的投资经理，“君得鑫”、“君享弘利系列”等产品的投资经理	2020-01-06	-	19年	上海交通大学金融学学士，CFA，2011年10月至2018年3月任国泰君安证券资产管理公司投资管理部高级投资经理、副总经理。2012年9月起任国泰君安君得明投资经理。2012年9

					月至2018年5月任国泰君安君享富利投资经理。2013年2月至2017年9月任国泰君安君得稳一号投资经理。2013年12月起任国泰君安君享弘利投资经理。2014年9月起任国泰君安君得鑫投资经理。2014年11月起任国泰君安君享弘利二号投资经理。2015年3月起任国泰君安君享弘利三号投资经理。2015年3月起任国泰君安君享弘利五号投资经理。2015年11月起任国泰君安君享同利投资经理。2018年4月起任国泰君安君享弘利6号投资经理。
周晨	本产品的投资经理，“君得鑫”的投资经理	2020-01-06	-	9年	北京大学金融学硕士，2010年8月至2019年6月任国泰君安证券资产管理公司研究发展部研究员、高级研究员、资深研究员。2019年8月起任国泰君安君得鑫投资经理。2019年2月起任国泰君安君得明投资经理。2019年6月起任国泰君安君得稳一号投资经理。

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、相关规定以及集合计划合同、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集合计划资产，在控制风险的基础上，为计划份额持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划无重大违法违规行为及违反集合计划合同、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，本集合计划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，未发现本集合计划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

一季度权益市场在疫情的冲击下出现了明显的波动。面对疫情的持续发酵，全球央行都进行大力度的宽松，由于疫情使得实体经济出现暂时休克，天量的流动性传导至真实经济世界还需要耐心等待一段时间。对权益市场来说，疫情发展来回摆动反复冲击市场，随着国内疫情逐渐控制住，影响市场的主要因素会逐渐切换到业绩上来。

一季度末国内复工的速度较快，被疫情冰冻的经济正在快速恢复。同海外国家相比，国内货币宽松的空间较大，无风险利率在未来一段时间都会正向支撑权益资产的估值水平。企业盈利面临一定的压力，海外需求快速下行的压力正沿着产业链传导过来。市场回调以后大部分风险因素已经得到释放，国内权益资产的估值吸引力较大。

一季度产品仍然围绕着消费升级和制造业升级两条主线积极的调整持仓结构，坚定持有竞争格局占优的细分行业龙头，伴随优质公司共同成长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末君得鑫两年持有期混合A基金份额净值为1.5826元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.50%，同期业绩比较基准收益率为-8.18%；截至报告期末君得鑫两年持有期混合C基金份额净值为1.5840元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.43%，同期业绩比较基准收益率为-5.91%。

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份额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	6,979,549,681.15	92.84
	其中：股票	6,979,549,681.15	92.84
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	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	512,676,622.36	6.82
8	其他资产	25,413,944.92	0.34
9	合计	7,517,640,248.43	100.00

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	35,475,000.00	0.47
B	采矿业	72,440,000.00	0.97
C	制造业	4,531,639,817.36	60.56
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	84,790,000.00	1.13
G	交通运输、仓储和邮政业	69,025,000.00	0.92
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	731,540,002.00	9.78
J	金融业	725,637,000.00	9.70
K	房地产业	50,558,000.00	0.68
L	租赁和商务服务业	33,597,849.60	0.45
M	科学研究和技术服务业	-	-

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	47,014,929.59	0.63
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	6,381,717,598.55	85.28

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
基础材料	93,380,140.00	1.25
非日常生活消费品	14,372,501.00	0.19
能源	13,486,212.00	0.18
金融	253,341,599.00	3.39
医疗保健	96,952,707.00	1.30
工业	8,186,752.00	0.11
电信服务	118,112,171.60	1.58
合计	597,832,082.60	7.99

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	600352	浙江龙盛	50,000,000	595,500,000.00	7.96
2	000568	泸州老窖	7,709,984	567,840,321.60	7.59
3	002690	美亚光电	12,099,875	456,407,285.00	6.10
4	H02318	中国平安	800,000	55,662,604.00	0.74
4	601318	中国平安	4,500,000	311,265,000.00	4.16
5	600036	招商银行	10,400,000	335,712,000.00	4.49
6	300369	绿盟科技	14,600,000	274,626,000.00	3.67
7	002250	联化科技	18,499,992	257,704,888.56	3.44
8	600315	上海家化	10,200,000	255,714,000.00	3.42
9	300166	东方国信	17,869,700	254,643,225.00	3.40

10	300724	捷佳伟创	3,549,910	164,538,328.50	2.20
----	--------	------	-----------	----------------	------

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本集合计划本报告期末未持有债券。

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

本集合计划本报告期末未持有债券。

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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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

本集合计划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 根据招商银行发布的公告，招商银行的哈尔滨分行、厦门分行、南宁分行、信用卡中心、昆明分行、武汉分行、丽江分行、金华义乌支行、南昌分行、杭州分行、常州分行、太原分行因信用卡持卡人使用信用卡支付购房款；表内并购贷款、理财资金为房地产开发项目支付土地转让价款或为已缴交地价款项目提供再融资；授信调查不全面，未能有效识别、反映集团客户授信集中风险；为部分客户办理信用卡业务时，未遵守总授信额度管理制度；继续以“即卖即买”方式开展信贷资产收益权转让业务，腾挪信贷规模，实施监管套利；办理信用证业务未严格审查贸易背景真实性；违法违规虚增存款规模；办理无真实贸易背景的银行承兑汇票、利用承兑汇票业务虚增存款规模；代客操作销售理财、代销产品以及结构性存款，且部分未实施“双录”；个人贷款管理不审慎，个人贷款资金违规流入房市；贷款发放不审慎，未严格审核楼盘结项情况即发放个人住房按揭贷款；对项目资本金认定不准确，向资本金不足的房开项目发放贷款；贷款管理不审慎，贷款资金转为单位定期存款；贷款用途监管不严，导致贷款资金被挪用；未采取有效措施排查发现保管已签字盖章的空白凭证、合同等重要物品；发放未办理网

签合同且楼盘未封顶的个人住房按揭贷款等行为，受到当地银保监会的公开处罚、公开批评、责令整改等处罚措施。本集合计划管理人在投资招商银行时已严格执行公司的投资决策流程，充分调研后按规定将股票纳入股票池，并在投资之后保持跟踪研究。

该状况发生后，本集合计划管理人就上述公司受处罚事件进行了及时充分的研究和分析，认为上述公司存在违规问题对公司经营成果和现金流量未产生巨大实质性影响，对该公司投资价值无实质影响。本集合计划管理人将继续对该公司股票进行跟踪研究。

5.11.2 集合计划投资的前十名股票中，没有投资于超出集合计划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	1,420,072.11
2	应收证券清算款	22,514,351.83
3	应收股利	-
4	应收利息	141,688.54
5	应收申购款	1,337,832.44
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	25,413,944.92

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划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

本集合计划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

	君得鑫两年持有期混合 A	君得鑫两年持有期混合 C
基金合同生效日(2020年01月06日)基金份额总额	2,257,431,843.17	-
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	-	2,993,645,784.12
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	525,408,497.44	-
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	1,732,023,345.73	2,993,645,784.12

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

	君得鑫两年持有期混合A	君得鑫两年持有期混合C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	0.00	0.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	-	86,714,649.09
基金合同生效日起至报告期期末卖出/赎回总份额	-	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	86,714,649.09
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	0.00	1.83

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会关于同意国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划合同变更的函；
- 2、《国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、集合计划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。

8.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和集合计划托管人的办公场所，并登载于集合计划管理人互联网站<http://www.gtjazg.com>。

8.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人互联网站查阅，或在营业时间内至集合计划管理人或集合计划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
2020年04月21日

