
国泰君安君得鑫两年持有期混合型集合资产管理计划

2021年第4季度报告

2021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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2022年01月24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2022年1月19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2021年10月01日起至2021年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰君安君得鑫2年期混合
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	3,654,440,226.73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	<p>本集合计划采取积极的资产配置策略，通过宏观策略研究，辅之以管理人自行开发的数量化辅助模型，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。</p> <p>本集合计划将从分析集合计划投资者行为特点和需求入手，确定流动性需求，并将其作为资产配置和构建投资组合的一个约束条件，同时配合大额退出的制度安排，使投资组合能够满足流动性需要。</p> <p>本集合计划投资策略还包括：股票投资策略、组合调整策略、股指期货、国债期货交易策略、债券的投资策略、资产支持证券等品种投资策略、股票期</p>

	权的投资策略、港股投资策略。	
业绩比较基准	60%×沪深300指数收益率+30%×一年期银行定期存款利率+10%×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	国泰君安君得鑫2年期混合A	国泰君安君得鑫2年期混合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	532, 576, 107. 72份	3, 121, 864, 119. 01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(2021年10月01日 - 2021年12月31日)	
	国泰君安君得鑫2年期混合A	国泰君安君得鑫2年期混合C
1. 本期已实现收益	-71, 093, 961. 30	-357, 753, 782. 28
2. 本期利润	4, 206, 846. 19	23, 858, 397. 37
3. 加权平均基金份额本期利润	0. 0073	0. 0076
4. 期末基金资产净值	1, 163, 207, 064. 06	6, 903, 358, 980. 75
5. 期末基金份额净值	2. 1841	2. 2113

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

国泰君安君得鑫2年期混合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

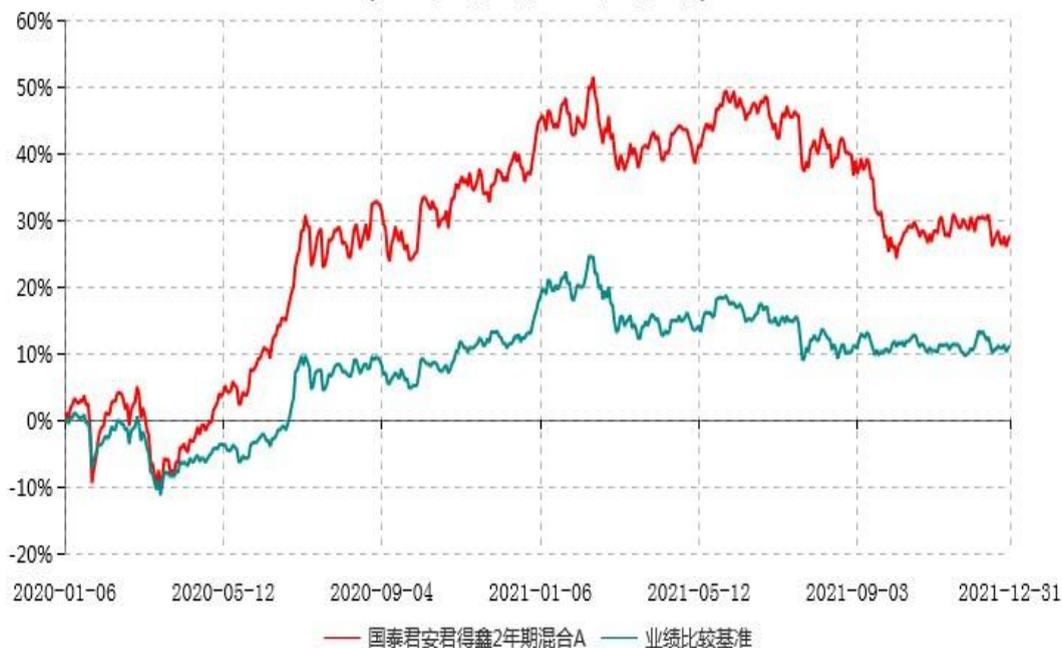
过去三个月	0.18%	0.87%	0.59%	0.54%	-0.41%	0.33%
过去六个月	-14.05%	1.05%	-4.90%	0.71%	-9.15%	0.34%
过去一年	-9.23%	1.02%	-3.76%	0.79%	-5.47%	0.23%
自基金合同生效起至今	27.65%	1.24%	11.12%	0.89%	16.53%	0.35%

国泰君安君得鑫2年期混合C净值表现

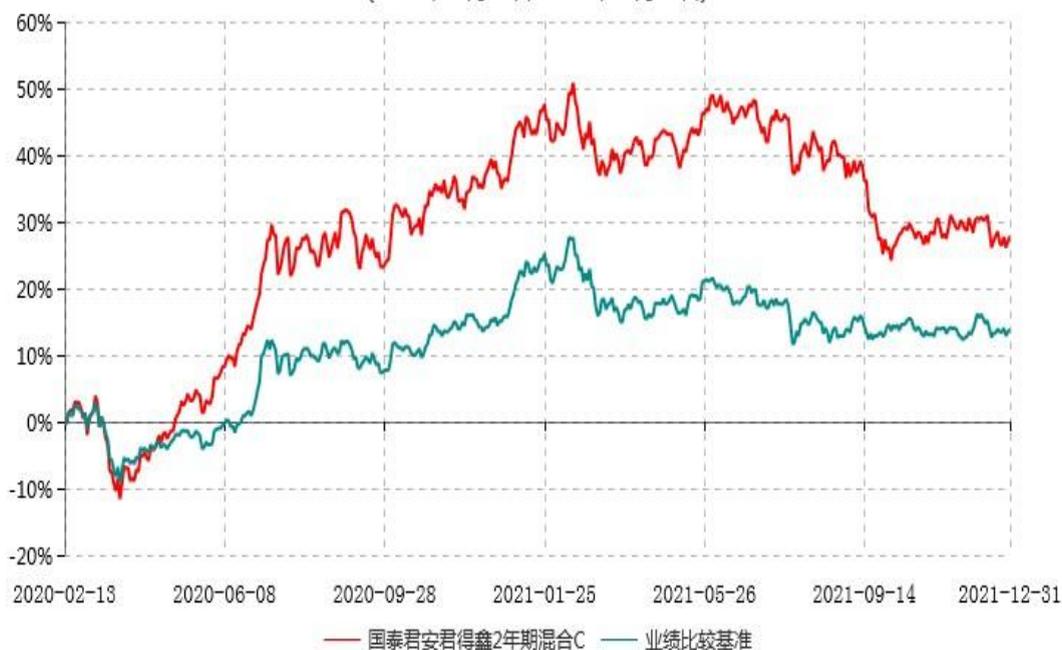
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.35%	0.87%	0.59%	0.54%	-0.24%	0.33%
过去六个月	-13.77%	1.05%	-4.90%	0.71%	-8.87%	0.34%
过去一年	-8.64%	1.02%	-3.76%	0.79%	-4.88%	0.23%
自基金合同生效起至今	27.84%	1.17%	13.86%	0.85%	13.98%	0.32%

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

国泰君安君得鑫2年期混合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
(2020年01月06日-2021年12月31日)



国泰君安君得鑫2年期混合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
(2020年02月13日-2021年12月31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	
刘强	本产品的投资经理，公募权益投资部基金经理	2021-08-17	-	10年	清华大学应用经济学硕士研究生。拥有10年以上证券从业经历。曾在瑞银证券、香港汇丰、海富通基金公司、平安养老保险公司担任股票分析师、研究总监、投资经理职务。2021年8月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，现担任公募权益投资部基金经理。

注：此处的任职日期和离任日期均指公司作出决定之日，即以公告日为准。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。

4.2 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、君得鑫8月17日接手以来表现不如人意，特别是刚接手的第一个月，由于资金规模大、原来重仓股的流动性差、调仓较慢，之前的很多重仓股都出现了较大的下跌，对业绩拖累明显，导致第一个月的排名在后5%分位，这也是接管4个多月以来表现最差的时期，虽然后面3个多月努力把排名提升到了后30%分位左右，但连续4个多月累计的业绩依然很差；我们也在持续反思、并优化我们的方法论和投研体系，希望在未来可以更好的提升业绩排名。

二、4季度市场波动较大、分化严重。市场风格进一步下沉到中小市值的成长股，中小股票明显跑赢大盘股。表现最好的行业是传媒，主要是受元宇宙主题的催化，叠加板块位置低、估值低、机构少；同时军工板块继续表现亮眼，军工指数创多年新高，多只军工个股创历史新高；汽车产业链相关的，特别是智能化相关的股票表现亮眼，比如汽车连接器等。投资者基于布局2022年的思路做了较大的调仓、布局，积极寻找具备性价比、股价尚处底部的个股，计算机、建材等底部的板块开始有不错的表现。而周期、金融等板块表现相对落后。

三、4季度君得鑫进行了更加均衡的配置、降低了组合的波动率。主要是增加消费相关板块的配置比例，包括食品饮料、家电、家居等，同时对于医药里面估值具备安全边际的个股也进行了配置。对于之前持仓较多的军工、新能源适度减仓，但中长期的维度继续看好、因此依然保留了较高的配置比例，对于其中的个股更加注重安全边际、成长空间。我们也适度进行了下沉、扩散到更多板块去寻找机会，加大对一些中小市值、关注度低的公司研究，从汽车、计算机、传媒等板块里面找出了一些性价比高的个股进行了配置。

四、展望2022年1季度，我们认为：

市场预计仍是区间震荡行情，要有逆向思维、逆向操作。

经济依然承压，稳增长相关的政策有望加速出台。对于受益于稳增长相关的板块，需要积极寻找个股进行配置，包括基建/地产产业链、可选消费（家电、家居等）等，兼顾行业的beta弹性与个股的alpha。

对于可以穿越周期的优质成长股继续保持乐观、如果回调会选择加仓。积极寻找与经济关联度弱的成长股，行业不仅仅局限于军工、新能源等之前表现亮眼的板块，还可以继续扩散到之前涨幅低的计算机、传媒等，更多通过自下而上去挖掘估值与业绩匹配、具备性价比的个股。加强对个股的深度研究，只有基于深度研究才敢于在下跌中加仓。

随着新冠特效药的加速推出、疫情担忧逐步消除，关注相关受益的投资机会，包括航空、机场、餐饮、旅游等，可以基于中长期的维度进行布局，如果个股的安全边际与预期回报率都比较合适，可以考虑提前介入、用时间换空间。

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鑫2年期混合A基金份额净值为2.1841元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.18%，同期业绩比较基准收益率为0.59%；截至报告期末国泰君安君得鑫2年期混合C基金份额净值为2.2113元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.35%，同期业绩比较基准收益率为0.59%。

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集合计划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集合计划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	7,403,226,901.99	91.36
	其中：股票	7,403,226,901.99	91.36
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	642,270,018.84	7.93
8	其他资产	58,060,860.85	0.72
9	合计	8,103,557,781.68	100.00

注：通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币304,314,015.82元，占期末净值比例为3.77%。

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	8,017.95	0.00

B	采矿业	-	-
C	制造业	5,624,783,202.45	69.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	241,471,711.44	2.99
E	建筑业	128,669,256.93	1.60
F	批发和零售业	105,570.36	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	24,268.80	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	524,685,718.83	6.50
J	金融业	578,739,327.00	7.17
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	317,326.73	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	96,856.06	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	4,671.94	0.00
R	文化、体育和娱乐业	6,957.68	0.00
S	综合	-	-
	合计	7,098,912,886.17	88.00

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(%)
日常消费品	156,493,545.60	1.94
金融	147,818,365.23	1.83
地产业	2,104.99	0.00
合计	304,314,015.82	3.77

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	000858	五粮液	1,358,500	302,483,610.00	3.75
2	601377	兴业证券	30,335,800	299,717,704.00	3.72
3	603816	顾家家居	3,467,473	267,550,216.68	3.32
4	600038	中直股份	3,141,456	252,258,916.80	3.13
5	600690	海尔智家	8,246,733	246,494,849.37	3.06
6	300274	阳光电源	1,674,590	244,155,222.00	3.03
7	002271	东方雨虹	4,603,860	242,531,344.80	3.01
8	600803	新奥股份	13,152,054	241,471,711.44	2.99
9	000799	酒鬼酒	1,066,767	226,687,987.50	2.81
10	300014	亿纬锂能	1,885,905	222,876,252.90	2.76

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 本集合计划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 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	3,962,438.10
2	应收证券清算款	53,866,990.44
3	应收股利	-
4	应收利息	220,698.38
5	应收申购款	10,733.93
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	58,060,860.85

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	国泰君安君得鑫2年期 混合A	国泰君安君得鑫2年期 混合C
--	-------------------	-------------------

报告期期初基金份额总额	626,841,797.63	3,120,375,933.00
报告期期间基金总申购份额	-	1,488,186.01
减：报告期期间基金总赎回份额	94,265,689.91	-
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	532,576,107.72	3,121,864,119.01

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

单位：份

	国泰君安君得鑫2年期 混合A	国泰君安君得鑫2年期 混合C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	86,714,649.09
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	-	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(%)	-	2.37

§ 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

本集合计划本报告期内未出现单一投资者持有集合计划份额比例达到或超过20%的情况。

§ 9 备查文件目录

9.1 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、《国泰君安君得鑫两年持有期混合型集合资产管理计划合同》；
- 3、《国泰君安君得鑫两年持有期混合型集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君得鑫两年持有期混合型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。

9.2 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>。

9.3 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

2022年01月24日