

国泰君安君得鑫两年持有期混合型证券投资基金

2025 年第 2 季度报告

2025 年 06 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:2025 年 07 月 21 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2025年07月16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2025年04月01日起至2025年06月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰君安君得鑫 2 年持有混合
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	1,004,515,781.54 份
投资目标	本基金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，力争实现基金资产的长期稳定增值。
投资策略	1、资产配置策略 本基金采取积极的资产配置策略，通过宏观策略研究，辅之以基金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。 本基金将从分析基金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。 2、股票投资策略 3、组合调整策略 4、股指期货、国债期货交易策略 5、债券的投资策略 6、资产支持证券等品种投资策略

	7、股票期权的投资策略 8、港股投资策略	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×30%+恒生指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，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 年持有混合 A	国泰君安君得鑫 2 年持有混合 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	240,752,272.15 份	763,763,509.39 份

注：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生效日为 2020 年 01 月 06 日，“国泰君安君得鑫两年持有期混合型集合资产管理计划”于 2022 年 3 月 21 日变更注册为“国泰君安君得鑫两年持有期混合型证券投资基金”。

§ 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（2025 年 04 月 01 日-2025 年 06 月 30 日）	
	国泰君安君得鑫 2 年持有混合 A	国泰君安君得鑫 2 年持有混合 C
1. 本期已实现收益	6,241,217.57	22,184,650.75
2. 本期利润	10,710,476.75	36,986,636.22
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0433	0.0473
4. 期末基金资产净值	375,434,275.82	1,232,386,406.84
5. 期末基金份额净值	1.5594	1.6136

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

国泰君安君得鑫 2 年持有混合 A

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

	①	标准差②	准收益率③	准收益率标准差④		
过去三个月	2.96%	1.23%	2.16%	0.92%	0.80%	0.31%
过去六个月	3.87%	1.07%	4.40%	0.83%	-0.53%	0.24%
过去一年	10.39%	1.36%	15.89%	0.92%	-5.50%	0.44%
过去三年	-17.35%	1.11%	1.56%	0.79%	-18.91%	0.32%
过去五年	-21.75%	1.16%	7.10%	0.83%	-28.85%	0.33%
自基金合同生效起至今	-8.86%	1.20%	6.37%	0.85%	-15.23%	0.35%

国泰君安君得鑫 2 年持有混合 C

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	3.12%	1.23%	2.16%	0.92%	0.96%	0.31%
过去六个月	4.18%	1.07%	4.40%	0.83%	-0.22%	0.24%
过去一年	11.06%	1.36%	15.89%	0.92%	-4.83%	0.44%
过去三年	-15.80%	1.11%	1.56%	0.79%	-17.36%	0.32%
过去五年	-19.23%	1.16%	7.10%	0.83%	-26.33%	0.33%
自基金合同生效起至今	-6.72%	1.18%	8.99%	0.84%	-15.71%	0.34%

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年持有混合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-2025年06月30日)



国泰君安君得鑫2年持有混合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-2025年06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		
陈思靖	国泰君安君得明混合基金经理，国泰君安领航成长一年持有混合发起基金经理，国泰君安君得鑫2年持有混合基金经理，国泰君安创新成长混合发起基金经理。现任公募权益投资部基金经理。	2023-07-05	—	11 年	陈思靖，上海交通大学金融专业硕士研究生，2013 年 7 月起历任财富里昂证券有限公司、上海从容投资管理有限公司、上海原点资产管理有限公司研究部 TMT 研究员；2016 年 11 月起加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，先后任职于投资研究院（原研究发展部）研

					究员，权益与衍生品部投资经理，现任公募权益投资部基金经理。
范杨	国泰君安品质生活混合发起基金经理，国泰君安君得鑫 2 年持有混合基金经理，国泰君安消费机遇混合发起基金经理，国泰君安价值精选混合发起基金经理，国泰君安君得诚混合基金经理。现任权益投资部总经理助理，公募权益投资部基金经理。	2023-07-05	-	13 年	范杨，北京大学西方经济学硕士研究生，曾在上海申银万国证券研究所有限公司、瑞银证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、凯盛融英信息科技有限公司（上海）股份有限公司分别担任助理研究员、研究员、首席研究员、院长职务。2020 年 11 月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，历任权益研究部副院长、常务副总经理，现任权益投资部总经理助理，公募权益投资部基金经理。
李子波	国泰君安创新医药混合发起基金经理，国泰君安君得明混合基金经理，国泰君安君得鑫 2 年持有混合基金经理。现任公募权益投资部基	2023-07-05	-	16 年	李子波，英国拉夫堡大学金融专业硕士研究生。2008 年 2 月至 2010 年 12 月任职于泰信基金管理有限公司，历任助理行业研究员、

	金经理。				行业研究员。2010 年 12 月起加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，历任全球研究院医药行业研究员、高级研究员，现任本公司公募权益投资部基金经理。
冯自力	国泰君安周期精选混合发起基金经理，国泰君安新材料混合发起基金经理，国泰君安君得鑫 2 年持有混合基金经理，国泰君安君得诚混合基金经理。现任公募权益投资部基金经理。	2024-01-22	-	9 年	冯自力，中国科学院大学创新管理专业硕士研究生。曾任华创证券有限责任公司研究所高级分析师、化工行业组长；上投摩根基金管理有限公司研究部研究员。2022 年 10 月起加入上海国泰君安证券资产管理有限公司担任权益研究部研究员，现任公司公募权益投资部基金经理。

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，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。

本报告期内，本管理人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 0 次。本基金与本公司管理的其他组合在不同时间窗下(如日内、3 日内、5 日内)同向交易的交易价差未出现异常。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

二季度由于特朗普对等关税的影响，4 月初市场出现了大幅回调，市场恐慌情绪一度飙升。我们认为总体而言，中美双方贸易相互依存度依然很高，短期难以实现真正脱钩，加上不少优秀公司已经早已做好了出海准备，市场短期反应过度，阶段性风险释放非常充分，在 4 月冲击后我们适时做了加仓和调仓操作，加强了科技方面的配置，获得了较好的效果。

中长期看，大国博弈强度增加又是大势所需，我们将持续加强科技、内循环和新质全球化的研究和布局。

科技方面，我们较早切换到了相对低位的半导体设备、模拟芯片、功率芯片的标的上，对回撤控制有一定的帮助。在 4 月下旬开启的反弹中，我们切换至低位出口产业链，如消费电子、AI 算力等。

展望三季度，随着中美第一阶段关税博弈结束，贸易环境可能会有一段相对稳定的时期，而从产业的角度，我们看到 AI 的发展依旧如火如荼，算力需求旺盛，应用端的创新也在持续推进，优质的半导体公司也在继续成长，我们认为科技行业依然有大量的投资机会值得挖掘，并且会更加关注

受短期业绩影响回调但长期发展空间巨大的优质公司。从中期看，我们对中国科技行业的崛起充满信心，依然看好 AI+和半导体两个大方向，致力于寻找能够实现长期增长的优秀公司。

医药二季度受创新药 BD 进展、ASCO 数据读出等因素带动，股价取得了较好的收益。PD1*VEGF 双抗、ADC 等取得了较好的临床数据，TCE 和体内 Car-T 等产品也受到市场关注。内需方面仍然较弱，医院需求不足，中药、血制品及服务类公司表现欠佳。

展望下半年，关税战后续进展、国际局势不确定性及海外流动性等仍有干扰因素。我们仍看好创新药中长期表现，国产创新药在全球比重提升是长期、战略性的，短期需要关注股价上涨带来的回调风险。内需方面，关注是否有刺激政策出台，及现有政策的延续性。针对市场变化，我们会注重组合的灵活性，进一步挖掘个股机会。

大消费方面，伴随年轻消费人群的消费率先反弹，结合兴趣电商、创新产品的催化，上半年以来新以“谷子经济”、“宠物经济”为代表的新型消费迸发出强劲的活力，消费行为的“悦己”成分不断上升。另一个明显的趋势是消费者对产品质价比的追求日益提升，对产品实际功效的关注不断加强，品牌溢价出现整体回落。我们认为这是近年来最重大的变化之一，代表了全社会消费力量的一个大的结构性变化。

展望未来，基于消费群体的结构性变迁趋势，我们将持续加大年轻人主导的新消费，老年人主导的适老消费的研究，力争在下半年实现更好的投资回报。另外，伴随新一轮贸易战的形势逐步明朗，我们也会持续跟踪优质出海企业的经营情况，择机加大优质出海公司配置。

中上游板块中，本基金持仓较大的纺织制造板块、顺周期的上游资源品和中游工业品板块都出现较大的回调。我们适时做了部分仓位调整，加配了受益于内循环、估值性价比较高的生猪养殖低成本龙头。我们认为，美国的制造业回归需要过程，而在很多和生活紧密相关的必选消费品，传统资本和能耗密集型的制造甚至根本难以转向美国。因此，我们进一步加仓了被大幅错杀的，顺周期的电解铝和铜资源、出口链的纺织代工制造、大尺寸液晶面板等板块的低估值优质行业龙头。

展望未来，首先无论从短周期的库存周期位置，还是中长期的产业发展，我们都是坚定的乐观主义。当前阶段，我们重点关注的领域包括铜铝等工业金属、符合新周期特征的大尺寸液晶面板、运动制造代工、生猪养殖等板块的行业龙头。

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 年持有混合 A 基金份额净值为 1.5594 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 2.96%，同期业绩比较基准收益率为 2.16%；截至报告期末国泰君安君得鑫 2 年持有混合 C 基金份额净值为 1.6136 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 3.12%，同期业绩比较基准收益率为 2.16%。

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	1,417,720,180.15	87.09
	其中：股票	1,417,720,180.15	87.09
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	208,157,592.43	12.79
8	其他资产	1,908,912.75	0.12
9	合计	1,627,786,685.33	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 125,179,451.65 元，占期末净值的比例为 7.79%；通过转融通证券出借业务的证券公允价值为 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	26,982,889.58	1.68
B	采矿业	16,497,865.00	1.03
C	制造业	1,113,094,225.86	69.23

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	18,774,000.00	1.17
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	68,541,597.56	4.26
J	金融业	48,650,150.50	3.03
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	-	-
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	1,292,540,728.50	80.39

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（%）
原材料	13,904,100.81	0.86
非日常生活消费品	61,488,508.71	3.82
日常消费品	18,400,834.42	1.14
信息技术	8.21	0.00
通讯业务	31,385,999.50	1.95
合计	125,179,451.65	7.79

注：以上分类采用全球行业分类标准。

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	600276	恒瑞医药	1,000,000	51,900,000.00	3.23

2	600183	生益科技	1,655,000	49,898,250.00	3.10
3	002384	东山精密	1,123,500	42,434,595.00	2.64
4	300408	三环集团	996,900	33,296,460.00	2.07
5	002241	歌尔股份	1,413,100	32,953,492.00	2.05
6	002273	水晶光电	1,647,800	32,906,566.00	2.05
7	300373	扬杰科技	597,300	30,999,870.00	1.93
8	002916	深南电路	287,120	30,954,407.20	1.93
9	300308	中际旭创	211,900	30,907,734.00	1.92
10	300394	天孚通信	365,644	29,193,016.96	1.82

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金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

本基金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

在股指期货投资上，本基金以套期保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率，并利用股指期货流动性较好的特点对冲基金的流动性风险，如大额申购赎回等。

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

在风险可控的前提下，本基金将本着谨慎原则适度参与国债期货投资。本基金参与国债期货交易以套期保值为主要目的，运用国债期货对冲风险。本基金将根据对债券现货市场和期货市场的分析，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，发挥国债期货杠杆效应和流动性较好的特点，灵活运用多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲收益率曲线平坦、陡峭等形态变化的风险、对冲关键期限利率波动的风险；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

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 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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	542,294.88
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	1,366,018.76
4	应收利息	—
5	应收申购款	599.11
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	1,908,912.75

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处于转股期的可转换债券。

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

	国泰君安君得鑫 2 年持有混合 A	国泰君安君得鑫 2 年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	252,319,694.93	793,934,535.05
报告期期间基金总申购份额	—	206,012.34
减：报告期期间基金总赎回份 额	11,567,422.78	30,377,038.00
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	240,752,272.15	763,763,509.39

注：基金总申购份额含红利再投资及转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

§ 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

本报告期内基金管理人持有本基金份额未发生变化。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

§ 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鑫两年持有期混合型集合资产管理计划变更注册的批复；
- 2、《国泰君安君得鑫两年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《国泰君安君得鑫两年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《国泰君安君得鑫两年持有期混合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
二〇二五年七月二十一日