

---

国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金 (FOF)

2022年第2季度报告

2022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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2022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。

基金托管人根据本集合计划合同规定，于2022年7月15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。

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2022年4月1日起至2022年6月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰君安君得益三个月持有混合(FOF)
基金主代码	952013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年11月16日
报告期末基金份额总额	1,475,035,502.55份
投资目标	在控制风险的前提下，通过优选基金积极把握基金市场的投资机会，力求基金资产的长期稳健增值。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本基金采取积极的资产配置策略，通过宏观策略研究，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，精选基金品种，构建有超额收益能力的基金组合。同时通过有效地风险管理，降低业绩的波动性，获得稳定而持续的投资收益。</p> <p>2、基金投资策略</p> <p>(1) 开放式基金投资策略</p> <p>本基金以权益类基金为重点投资方向，在开放式基金的投资选择上，更倾向于挑选中长期主动管理能力得到验证的优质基金产品进行配置。在具体选择维度上分为基金公司、基金经理、基金产品三个方向，进行定量和定性的合理分析，筛选出超额收益稳定的基金产品进入组合配置。</p>

	<p>(2) 场内ETF等基金投资策略</p> <p>场内ETF等基金评价中更多考虑业绩持续性和市场因素的影响。通过对基金规模、流动性、跟踪误差、交易成本,以及ETF所跟踪指数的综合评价挑选适合的ETF投资标的,再根据市场波动因素的变化在适当时机完成基金的买入或卖出操作。</p> <p>其他投资策略还包括股票的投资策略、债券的投资策略和资产支持证券等品种投资策略等。</p>	
业绩比较基准	沪深300指数收益率*75%+中债综合(全价)指数收益率*25%	
风险收益特征	本基金为混合型基金中基金,其预期收益和预期风险水平高于货币市场基金、货币型基金中基金、债券型基金和债券型基金中基金,低于股票型基金和股票型基金中基金。	
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	交通银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰君安君得益三个月持有混合(FOF)A	国泰君安君得益三个月持有混合(FOF)C
下属分级基金的交易代码	952013	952313
报告期末下属分级基金的份额总额	1,088,607,934.41份	386,427,568.14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(2022年04月01日 - 2022年06月30日)	
	国泰君安君得益三个月持有混合(FOF)A	国泰君安君得益三个月持有混合(FOF)C
1. 本期已实现收益	-46,668,384.54	-16,591,190.09
2. 本期利润	66,512,311.82	23,923,425.85
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0583	0.0607
4. 期末基金资产净值	1,528,171,698.64	539,276,861.18
5. 期末基金份额净值	1.4038	1.3955

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

国泰君安君得益三个月持有混合 (FOF) 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	4.90%	1.39%	4.82%	1.07%	0.08%	0.32%
过去六个月	-12.42%	1.36%	-9.28%	1.13%	-3.14%	0.23%
过去一年	-10.39%	1.18%	-11.80%	1.00%	1.41%	0.18%
自基金合同生效起至今	0.39%	1.09%	1.11%	1.03%	-0.72%	0.06%

国泰君安君得益三个月持有混合 (FOF) 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	4.80%	1.39%	4.82%	1.07%	-0.02%	0.32%
过去六个月	-12.60%	1.36%	-9.28%	1.13%	-3.32%	0.23%
过去一年	-10.75%	1.18%	-11.80%	1.00%	1.05%	0.18%

自基金合同生效起至今	-8.96%	1.12%	-8.66%	1.05%	-0.30%	0.07%
------------	--------	-------	--------	-------	--------	-------

### 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

国泰君安君得益三个月持有混合(FOF)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



注：本基金于 2020 年 11 月 16 日参公生效，A 类份额当期的相关数据和指标按实际存续期（即 2020 年 11 月 16 日至 2022 年 6 月 30 日）计算。

国泰君安君得益三个月持有混合(FOF)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：本基金于 2020 年 11 月 16 日参公生效，C 类份额于 2021 年 1 月 12 日首次申购确认，C 类份额当期的相关数据和指标按实际存续期（即 2021 年 1 月 12 日至 2022 年 6 月 30 日）计算。

## § 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		
李少君	本基金基金经理，国泰君安善融稳健一年持有期混合型证券投资基金(FOF)基金经理，本公司基金投资部总经理。	2020-12-07	-	11 年	李少君，中国人民大学博士研究生，2009年7月至2010年12月任职于中国工商银行总行研究所分析师，2010年12月至2016年12月民生证券研究院，历任研究业务部总经理，首席策略分析师，2016年12月至2020年9月历任国泰君

					安证券股份有限公司研究所副所长、全球首席策略分析师、总量团队负责人，2020年9月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，现担任基金投资部总经理。自2020年12月7日起至2022年3月20日止，担任“国泰君安君得益三个月持有期混合型证券投资基金(FOF)集合资产管理计划”的投资经理。自2021年12月28日起担任“国泰君安善融稳健一年持有期混合型证券投资基金(FOF)”基金经理。自2022年3月21日起担任“国泰君安君得益三个月持有期混合型证券投资基金(FOF)”的基金经理。
高琛	本基金基金经理，国泰君安善融稳健一年持有期混合型证券投资基金(FOF)基金经理。	2020-11-16	-	12年	高琛，华东理工大学工商管理硕士，10年以上证券从业经历。曾任上海证券基金评价分析师、金融实验室负责人，国泰君安资产管理业务委员会执行办董事。2019年4月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，现担任基金投资部基金经理。自2020年11月16日起至2022年3月20日止，担任“国泰君安君得益三个月持有期混合型证券投资基金(FOF)集合资产管理计划”的投资经理。自2021年12月28日起担任“国泰君安善融稳健一年持有期混合型证券投资基金(FOF)”的基金经理。

					OF)“基金经理。自2022年3月21日起担任“国泰君安君得益三个月持有期混合型证券投资基金(FOF)”的基金经理。
--	--	--	--	--	--

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。证券从业的涵义遵从行业协会《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遵规守信情况的说明

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，为计划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，本基金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

市场回顾：

回顾市场，二季度A股市场先跌后涨，各宽基指数最终均录得正收益。上证指数上涨4.50%，深证成指上涨6.42%，沪深300上涨6.21%，中证500上涨2.04%，中证1000上涨3.30%，创业板指上涨5.68%。二季度A股市场整体表现为先抑后扬的走势，前期受地缘局势、局部疫情等内外部因素扰动表现低迷，延续了一季度的下跌势头，4月下旬市场日成交额已经一度降至7000亿元以下；4月底中央政治局会议以来，政策持续加码稳增长



长、稳预期，宏观流动性相对宽松，加之国内疫情4月底至今持续好转，复工复产深化，市场走出一轮较为强劲的反弹行情，相比海外彰显韧性。

操作回顾：

在资产配置层面，股指快速下跌的后期，给了较好的中长期的布局空间，市场进入平缓期后，对于公募基金赚取超额收益是较好的时间阶段，因此在仓位上保持乐观偏上的态度。市场实际走势与普遍预期不同的地方在于，此轮反弹的力度和速度均好于预期，在4月26日以来的反弹过程中上证综指来观测期间几乎没有出现大幅度的连续回调，市场的逼空节奏也很有可能打乱参与者的原本投资布局。在君得益资产配置节奏上，中短期内权益资产较难进入全面乐观状态，因此加入了部分债券基金配置，增强类现金类资产收益。

在风格/行业配置层面，二季度市场反弹中成长板块涨幅明显好于价值板块，组合以成长均衡为主线，相对契合当季市场风格。在行业配置上，相对重配的行业仍以新能源、科技为主，新能源板块成长确定性较强，对组合的贡献相对较大。在调整中，对泛消费行业增加配置比例，主要看好疫情复苏后消费场景的修复所带来的业绩提升机会。

在基金配置上，对重仓基金进行的比例调整，减持了部分持仓比例较高的基金产品，保持适度均衡分散。在经历了市场又一次大幅调整后，我们重新审视组合内的基金，调低的部分低于预期的基金品种，并小幅扩大了基金投资的数量，对不同擅长领域的优秀管理人保持更全面的跟踪布局。此外，四月底以来的反弹，强者恒强得到了淋漓尽致的发挥，分母端的力量体现的超乎寻常充分。这也使得我们布局的部分逆向策略产品在反弹过程中表现的不尽如人意。我们也一并进行了审视，并结合各子基金的情况，进行了优化。

展望未来，我们处在哪个位置？

从历史几轮熊牛转换来看，重要条件不外乎有两个：一个是盈利，一个是风险偏好。犹记得四月我们曾经提出，市场“风险偏好”系统性快速下行，市场已经跌出了2018年的感觉，现在看来，四月下旬的“最后一跌”，颇有2018年四季度“最后一跌”的味道。如果风险偏好已经在4月底走完了2018年的极低点，那么从盈利预期来看，过去一个月的盈利预期几乎没有提供增量，这也许与刚刚经历年报季不久有关。我们不妨把视角上移，从盈利预期转向盈利周期。从我们监控的重点标的来看，与2022年盈利周期位置相似的是2016-2017年，同样经历了上年的盈利增速见底回升。

从宏观政策来看，2016年我们也看到了当年1月份的天量社融，甚至也看到了首付比例的松动。受宏观政策驱动，工业增加值和上市公司盈利也陆续在2016年中见底。

从市场结构来看，伴随着流动性的大幅释放，银行、有色、非银、煤炭、家电等行业也分别领涨了2016年的单月行情，并开启了茅指数引领的核心资产周期。

总体而言，随着全球货币政策的总体收紧，通胀交易正在逐渐离开舞台中央，前期PPI上行交易有转向CPI上行交易的苗头。具体来看，美国在逐渐从胀（经济过热）转向滞（衰退），我们在从滞（经济下行风险）转向胀（复苏）。

结构上看，无论是增速仍然可圈可点的新能源，还是经济复苏阶段往往不会缺席的大消费，其估值和盈利的匹配性、盈利的持续性（或盈利周期开启的驱动）都存在这样或者那样的瑕疵。

所以，总量数据的上行仍缺乏微观数据的夯实和印证；结构领先的行业在领涨逻辑上也多少存在着不那么顺的地方。这也是市场近期围绕新能源令人振奋的微观数据扎堆上行的重要原因。

#### 总结

未来一个季度，市场将逐渐经历中报的检验。相信市场还会有反复，甚至不排除二次探底的风险，但如果盈利周期和政策周期的演绎没有太大的风险，大家此刻大概率会在结构上花更多的精力。我们认为，上半年经历了急跌和急涨，市场有望在下半年重新开启分子端主导的结构性行情。从历史上来看，分子行情中体现的能力，其持续性会显著强于分母端行情。综上，我们对下半年的市场和投资相较上半年信心更足，期望也更高。

#### 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益三个月持有混合(FOF)A基金份额净值为1.4038元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.90%，同期业绩比较基准收益率为4.82%；截至报告期末国泰君安君得益三个月持有混合(FOF)C基金份额净值为1.3955元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为4.80%，同期业绩比较基准收益率为4.82%。

#### 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	1,781,860,541.21	85.61
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	239,848,271.77	11.52
8	其他资产	59,708,818.09	2.87
9	合计	2,081,417,631.07	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

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

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	59,374,055.32
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	334,762.77
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	59,708,818.09

#### 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。

## § 6 基金中基金

### 6.1 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基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	运作方式	持有份额(份)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	是否属于基金管理人及管理人关联方所管理的基金
1	519002	华安安信消费混合A	契约型开放式	32,145,857.17	155,007,323.27	7.50	是
2	519133	海富通改革驱动混合	契约型开放式	39,543,966.32	108,718,226.60	5.26	否
3	003	易方达科瑞	契约	49,330,6	102,67	4.97	否

	293	灵活配置混合	型开放式	81.93	6,881.37		
4	001694	华安沪港深外延增长灵活配置混合A	契约型开放式	24,058,592.13	99,554,454.23	4.82	是
5	001410	信澳新能源产业股票	契约型开放式	20,381,910.83	96,875,222.17	4.69	否
6	001054	工银新金融股票A	契约型开放式	30,401,587.44	93,576,086.14	4.53	否
7	550002	中信保诚精萃成长混合	契约型开放式	90,533,672.68	90,090,057.68	4.36	否
8	519003	海富通收益增长混合	契约型开放式	34,754,530.98	86,990,591.04	4.21	否
9	110013	易方达科翔混合	契约型开放式	17,138,485.28	86,635,043.09	4.19	否
10	001736	圆信永丰优加生活股票	契约型开放式	25,162,320.27	79,533,061.91	3.85	否

## 6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用2022年04月01日至 2022年06月30日	其中：交易及持有基金管理人以及管理人关联方所管理基金产生的费用
当期交易基金产生的申购费（元）	13,000.00	3,000.00
当期交易基金产生的赎回费（元）	996,933.54	38,007.69
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	-	-
当期持有基金产生的应	6,060,231.13	1,037,635.77

支付管理费（元）		
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	1,002,292.19	173,021.32

注：当期持有基金产生的应支付销售服务费、应支付管理费、应支付托管费按照被投资基金基金合同约定已作为费用计入被投资基金的基金份额净值，上表列示金额为按照本基金对被投资基金的实际持仓情况根据被投资基金基金合同约定的相应费率和计算方法计算得出。根据相关法律法规及本基金合同的约定，基金管理人不得对基金中基金财产中持有的自身管理的基金部分收取基金中基金的管理费，基金托管人不得对基金中基金财产中持有的自身托管的基金部分收取基金中基金的托管费。基金管理人运用本基金财产申购自身管理的其他基金（ETF 除外），应当通过直销渠道申购且不得收取申购费、赎回费（按照相关法规、基金招募说明书约定应当收取，并记入基金财产的赎回费用除外）、销售服务等销售费用。其中申购费、赎回费在实际申购、赎回时按上述规定执行，销售服务费由本基金管理人从被投资基金收取后返还至本基金基金资产。

### 6.3 本报告期持有的基金发生的重大影响事件

无

## § 7 开放式基金份额变动

单位：份

	国泰君安君得益三个月持有混合 (FOF) A	国泰君安君得益三个月持有混合 (FOF) C
报告期期初基金份额总额	1,199,021,892.53	401,586,176.54
报告期期间基金总申购份额	1,490,163.97	1,268,013.98
减：报告期期间基金总赎回份额	111,904,122.09	16,426,622.38
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	1,088,607,934.41	386,427,568.14

## § 8 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 8.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

	国泰君安君得益三个月持有混合 (FOF) A	国泰君安君得益三个月持有混合 (FOF) C
报告期期初管理人持有的本基金份额	126,783,547.52	0.00

报告期期间买入/申购总份额	0.00	0.00
报告期期间卖出/赎回总份额	72,450,000.00	0.00
报告期期末管理人持有的本基金份额	54,333,547.52	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	3.68	0.00

## 8.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率
1	赎回	2022-04-19	31,350,000.00	-40,062,078.79	0.0025
2	赎回	2022-06-13	41,100,000.00	-54,325,455.97	0.0025
合计			72,450,000.00	-94,387,534.76	

## § 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

本基金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。

### 9.2 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、关于准予国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金(FOF)集合资产管理计划变更注册的批复；

- 2、《国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金(FOF)基金合同》；
- 3、《国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金(FOF)托管协议》；
- 4、《国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金(FOF)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。

## 10.2 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>。

## 10.3 查阅方式

投资者可于本基金管理人办公时间预约查阅，或登录基金管理人网站[www.gtjazg.com](http://www.gtjazg.com)查阅，还可拨打本公司客服电话（95521）查询相关信息。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

2022年07月21日