

国泰君安善融稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）

2022年第3季度报告

2022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：江苏银行股份有限公司

报告送出日期：2022年10月26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。

基金托管人江苏银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2022年10月21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2022年7月1日起至2022年9月30日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰君安善融稳健一年持有混合（FOF）
基金主代码	014566
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021年12月28日
报告期末基金份额总额	1,995,224,503.25份
投资目标	在合理控制风险的前提下，通过稳定的资产配置和精细化优选基金，力争实现基金资产的长期稳定增值。
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>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>1) 在基金公司维度，主要考虑的因素有：基金公司的股东背景、公司治理、核心管理团队的综合素质和稳定性、基金经理与投研团队的综合素质和稳定性、公司管理的资产规模和盈利能力、管理层的管理风格、投资决策程序的科学性和执行度、公司风险控制制度健全性和执行力度、公司基金的类型和收益情况、公司基金交叉持股情况、基金公司产品创新能力及客户服务水平等。评价方式主要来自于实地调研、公司刊物和公开信息。</p> <p>2) 基金经理维度，对基金经理的从业经验、业绩表现、风险控制、业绩归因、风格特征等多个层面全方位地进行分析，定量和定性相结合，并通过持续跟踪保持更新。该体系从多种维度对基金经理的风格特征加以剖析，包括但不限于：组合构建思路、选股偏好、擅长投资领域、投资集中度、换手率情况等。</p> <p>3) 基金产品维度，重点考量首先根据基金的历史业绩情况，挑选出业绩持续优秀的基金，根据基金的风险收益特征，构建合适的基金投资组合。通过风险收益综合评价方法挖掘持续稳定的基金品种，主要包括选股能力、择时能力、风险控制能力等指标。</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、资产支持证券的投资策略、存托凭证的投资策略、可转换债券、可交换债券的投资策略等投资策略。</p>
<p>业绩比较基准</p>	<p>中债新综合指数(财富)收益率*80%+沪深 300 指数收益率*20%</p>
<p>风险收益特征</p>	<p>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。</p>

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	江苏银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰君安善融稳健一年持有混合（FOF）A	国泰君安善融稳健一年持有混合（FOF）C
下属分级基金的交易代码	014566	014567
报告期末下属分级基金的份额总额	1,956,863,387.00份	38,361,116.25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07月01日 - 2022年09月30日)	
	国泰君安善融稳健一年持有混合（FOF）A	国泰君安善融稳健一年持有混合（FOF）C
1. 本期已实现收益	-5,554,425.78	-147,093.01
2. 本期利润	-29,389,179.24	-612,939.91
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0150	-0.0160
4. 期末基金资产净值	1,926,863,462.28	37,658,932.06
5. 期末基金份额净值	0.9847	0.9817

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

国泰君安善融稳健一年持有混合（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	-1.50%	0.18%	-2.05%	0.18%	0.55%	0.00%
过去六个月	0.16%	0.19%	0.07%	0.24%	0.09%	-0.05%
自基金合同	-1.53%	0.18%	-2.10%	0.26%	0.57%	-0.08%

生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

国泰君安善融稳健一年持有混合（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	-1.60%	0.18%	-2.05%	0.18%	0.45%	0.00%
过去六个月	-0.04%	0.19%	0.07%	0.24%	-0.11%	-0.05%
自基金合同生效起至今	-1.83%	0.18%	-2.10%	0.26%	0.27%	-0.08%

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

国泰君安善融稳健一年持有混合（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

(2021年12月28日-2022年09月30日)



注：1、本基金于2021年12月28日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。
2、按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

国泰君安善融稳健一年持有混合（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

(2021年12月28日-2022年09月30日)



注：1、本基金于2021年12月28日成立，自合同生效日起至本报告期末不足一年。
2、按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§ 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，国泰君安君得益三个月持有期混合型证券投资基金（FOF）的基金经理，国泰君安善远平衡配置一年持有期混合型证券投资基金（FOF）基金经理，本公司首席经济学家	2021-12-28	-	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

					<p>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，现担任本公司首席经济学家。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。自2022年7月20日起担任“国泰君安善远平衡配置一年持有期混合型证券投资基金（FOF）”的基金经理。</p>
高琛	<p>本基金基金经理，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。</p>	2021-12-28	-	12年	<p>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基</p>

					金中基金(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。
--	--	--	--	--	--

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

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》等法律法规和基金合同，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损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，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：

回顾三季度市场，海外加息预期不断升级叠加地缘政治冲突，对全球金融市场造成冲击，内部国内疫情反复，加剧了投资者对市场的担忧。从A股表现来看，自6月的单边反弹后，三季度进入震荡下调期，各大宽基指数全面下挫。反馈到偏股型基金层面，年初阶段基金筹码相对集中，体现为赛道拥挤，因此在年初至4月份的下探过程中基金重仓股首当其冲，导致偏股基金收益明显低于沪深主要指数，但在反弹过程中随着新能源等景气成长行业领涨的带动，偏股基金收益与主要股指收益已基本拉平，三季度市场震荡回调中收益差距也不算明显。这说明市场的拥挤性在缓解，但同时也缺乏主线性的聚拢效应，各类投资者更偏向于以均衡的方式对抗市场后续风险。

投资方面，善融组合目前策略以纯债+偏股型基金为主，少比例配置固收+类产品，固收+类产品今年以来多数为负收益，配置价值偏低。权益类基金方面，对权益资产保持中性，市场进入震荡期后权益资产加仓性价比降低，组合保持相对低于基准的权益仓位，等待市场情绪稳定后再逐步上仓位。基金配置结构上，组合内约七成比例以均衡类基金为主，尤其偏重配置价值均衡类产品。债券类基金方面，以纯债型基金为主，以高等级信用债及利率债为主，对于二级债基及可转债的参与程度相对较小。季末资金成本有所上升，短端债券有所博弈；长债端，在美联储加息以及汇率影响下，叠加国内地产政策，10年国债期间上到2.75%，债券类基金季末净值有小幅回调。从今年以来来看，债券基金收益高于同类水平，为组合贡献较好收益。

展望后市在资产配置上，市场环境主要受海外市场影响，通胀压力下带来的欧美加息，加息所可能带来的衰退，对全球权益市场定价形成负面效应。传导到国内资产，首先体现在人民币汇率方面，期间人民币兑美元汇率破7.2，汇率的快速贬值也影响国内利率再度下行，进而对国内权益资产定价也形成负面效应，从结果来看季末股债两类资产呈现双杀格局。在组合应对上，对于绝对收益策略保持中性偏谨慎仓位，后续市场如果再度下行，从中长期来看具备较好的加仓基础。

综上，尽管有外围风险因素压制市场风险偏好，但国内经济增长具有较强韧性，一系列稳增长政策也陆续发力以支撑经济，新兴经济景气度持续，我们将积极布局能提供持续超额的优秀管理人，把握A股修复行情。善融作为固收+基金，在今年权益资产下跌影响下很难实现增强收益，但基于对A股已至底部区域的展望，我们对产品实现收益增强的策略有信心为投资人获得更好回报。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰君安善融稳健一年持有混合（FOF）A基金份额净值为0.9847元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.50%，同期业绩比较基准收益率为-2.05%；截至报告期末国泰君安善融稳健一年持有混合（FOF）C基金份额净值为0.9817元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-1.60%，同期业绩比较基准收益率为-2.05%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金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或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 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	689,628.00	0.04
	其中：股票	689,628.00	0.04
2	基金投资	1,792,140,597.62	91.16
3	固定收益投资	70,538,415.09	3.59
	其中：债券	70,538,415.09	3.59
	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	97,316,230.31	4.95
8	其他资产	5,141,593.79	0.26
9	合计	1,965,826,464.81	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

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	-	-
C	制造业	534,179.00	0.03
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	-	-
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	-	-
J	金融业	76,590.00	0.00
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	78,859.00	0.00
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	689,628.00	0.04

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	600519	贵州茅台	100	187,250.00	0.01
2	300274	阳光电源	900	99,558.00	0.01
3	000651	格力电器	2,500	81,075.00	0.00
4	603259	药明康德	1,100	78,859.00	0.00
5	601166	兴业银行	4,600	76,590.00	0.00
6	600585	海螺水泥	2,200	63,382.00	0.00
7	000799	酒鬼酒	500	62,825.00	0.00
8	300750	宁德时代	100	40,089.00	0.00

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	70,538,415.09	3.59
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-

	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	70,538,415.09	3.59

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	019666	22国债01	199,000	20,222,707.12	1.03
2	200009	20付息国债09	200,000	20,191,676.71	1.03
3	019674	22国债09	199,000	20,084,094.08	1.02
4	019656	21国债08	99,000	10,039,937.18	0.51

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

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

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

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

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 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

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	5,103,768.33
3	应收股利	37,315.46
4	应收利息	-
5	应收申购款	510.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	5,141,593.79

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 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	530021	建信纯债 债券A	契约型开 放式	79,975,38 2.87	122,778,2 07.78	6.25	否
2	003258	博时富祥 纯债债券 A	契约型开 放式	78,722,06 8.52	82,484,98 3.40	4.20	否
3	004200	博时富瑞 纯债债券 A	契约型开 放式	77,482,52 2.54	82,216,70 4.67	4.19	否
4	001299	兴业添利 债券	契约型开 放式	79,084,61 6.65	81,733,95 1.31	4.16	否
5	003847	华安鼎丰 债券	契约型开 放式	72,680,11 2.66	81,605,23 0.49	4.15	是
6	100066	富国纯债 债券发起 A	契约型开 放式	73,305,25 4.45	80,929,00 0.91	4.12	否
7	160622	鹏华丰利 债券(LO F)	契约型开 放式	78,237,82 1.19	79,098,43 7.22	4.03	否
8	003327	万家鑫璟 纯债债券 A	契约型开 放式	64,178,64 2.77	76,744,82 1.02	3.91	否
9	004441	富荣富兴 纯债	契约型开 放式	49,996,33 0.32	62,200,43 4.55	3.17	否
10	675100	西部利得 得尊债券 A	契约型开 放式	40,821,97 8.05	44,267,35 3.00	2.25	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07月01日至 2022年09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）	13,899.55	1,000.00
当期交易基金产生的赎回费（元）	286,230.91	44,253.44
当期持有基金产生的应支付销售服务费（元）	5,673.13	-
当期持有基金产生的应支付管理费（元）	2,642,380.70	147,390.77
当期持有基金产生的应支付托管费（元）	624,685.90	34,828.75

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

	国泰君安善融稳健一年持有混合（FOF）A	国泰君安善融稳健一年持有混合（FOF）C
报告期期初基金份额总额	1,956,861,353.44	38,351,538.14
报告期期间基金总申购份额	2,033.56	9,578.11
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	1,956,863,387.00	38,361,116.25

§ 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

	国泰君安善融稳健一年持有混合（FOF）A	国泰君安善融稳健一年持有混合（FOF）C
报告期期初管理人持有的本基金份额	50,002,250.05	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	0.00	0.00

报告期期末管理人持有的本基金份 额	50,002,250.05	0.00
报告期期末持有的本基金份额占基 金总份额比例（%）	2.56	0.00

8.2 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持有本基金份额未发生变化。

§ 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基金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、中国证监会准予国泰君安善融稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）募集注册的文件；

- 2、《国泰君安善融稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）基金合同》；
- 3、《国泰君安善融稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）托管协议》；
- 4、《国泰君安善融稳健一年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

2022年10月26日