

---

# 国泰君安品质生活混合型发起式证券投资基金

## 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:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2022年10月26日

## § 1 重要提示

上海国泰君安证券资产管理有限公司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。

基金托管人中信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。

上海国泰君安证券资产管理有限公司承诺以诚实信用、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19日起至2022年9月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰君安品质生活混合发起
基金主代码	016130
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年07月19日
报告期末基金份额总额	15,726,494.94份
投资目标	本基金主要投资于品质生活主题相关股票，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等因素，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。本基金的投资策略还包括品质生活主题界定、股票投资策略、存托凭证投资策略、债券投资策略、可转换债券（包括可交换债券、可分离交易债券）投资策略、资产支持证券投资策略、股指期货投资策略、国债期货投资策略、股票期权投资策略、融资策略。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×65%+中证港股通综合指数收益率×15%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为混合型基金，理论上其预期风险与预期收益高于债券型基金和货币市场基金、低于股票型基

	金。 本基金可通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资于香港证券市场，除了需要承担与境内证券投资基金类似的市场波动风险等一般投资风险之外，本基金还面临汇率风险、投资于香港证券市场的风险以及通过内地与香港股票市场交易互联互通机制投资的风险等特有风险。	
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	中信银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰君安品质生活混合发起A	国泰君安品质生活混合发起C
下属分级基金的交易代码	016130	016131
报告期末下属分级基金的份额总额	10,716,444.26份	5,010,050.68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19日 - 2022年09月30日)	
	国泰君安品质生活混合发起A	国泰君安品质生活混合发起C
1. 本期已实现收益	-255,641.97	-123,688.02
2. 本期利润	-707,054.34	-336,896.63
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0669	-0.0672
4. 期末基金资产净值	10,003,823.74	4,673,156.33
5. 期末基金份额净值	0.9335	0.9328

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

国泰君安品质生活混合发起A净值表现

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

	率①	率标准差 ②	基准收益 率③	基准收益 率标准差 ④		
过去三个月	-6.65%	0.66%	-10.07%	0.73%	3.42%	-0.07%
自基金合同 生效起至今	-6.65%	0.66%	-10.07%	0.73%	3.42%	-0.07%

国泰君安品质生活混合发起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	-6.72%	0.66%	-10.07%	0.73%	3.35%	-0.07%
自基金合同 生效起至今	-6.72%	0.66%	-10.07%	0.73%	3.35%	-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



注：1、本基金于2022年7月19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。



注：1、本基金于 2022 年 7 月 19 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		
范杨	本基金基金经理	2022-07-19	-	10 年	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(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。2

					020年11月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，担任权益研究部副院长，2021年8月至今任公司权益研究部常务副总经理职务。自2022年7月19日起担任“国泰君安品质生活混合型发起式证券投资基金”的基金经理。
刘强	本基金基金经理，国泰君安君得鑫两年持有期混合型证券投资基金基金经理，国泰君安价值精选混合型发起式证券投资基金基金经理，公募权益投资部基金经理。	2022-07-19	-	11年	刘强，清华大学应用经济学硕士研究生。拥有10年证券从业经验。曾在瑞银证券、汇丰银行、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权益投资部。自2021年8月17日至2022年3月20日担任“国泰君安君得鑫两年持有期混合型集合资产管理计划”投资经理，自2022年3月21日起担任“国泰君安君得鑫两年持有期混合型证券投资基金”基金经理。自2022年7月19日起担任“国泰君安品质生活混合型发起式证券投资基金”的基金经理，自2022年8月9日起担任“国泰君安价值精选混合型发起式证券投资基金”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，本基金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

我们仍旧面临复杂严峻的国内外经济环境：欧洲局势依旧紧张，欧美通胀高企，经济面临较大的衰退风险；国内尽管抗疫成效显著，但疫情反复对经济的影响仍大。在整体经济弱复苏，地产风险持续暴露的大背景下，居民部门去杠杆倾向加重：更多储蓄，更少消费。消费升级趋势明显减速，甚至出现了局部降级的局面。整个三季度消费板块的表现缺乏亮点，市场情绪总体悲观。

在这一背景下，本产品7月开始建仓以来选择以稳健速度建仓，并将总仓位控制在合理较低水平。选股思路上，以防风险为先，求弹性为辅，重点是评估市场对股票下行风险定价是否变得充分。

考虑自20年以来房主不炒的多轮政策对整个地产行业的压制效果足够明显，地产后周期的估值水平在消费板块中回落最为明显，我们认为在目前位置，市场已经对地产风险进行了比较充分的定价，但对于后周期行业的消费属性价值评估不足。对消费品投资而言，长期中以合理甚至便宜的价格买到优质的公司是获得可靠超额收益的关键。我们

认为地产后周期中的优质公司已经率先跌至中长期理想价位，因此选择超配地产后周期板块。

展望未来，受地产、疫情等多方面影响，居民消费意愿仍将在低位徘徊一段时间，消费整体上仍旧处于磨底时期。不过，与市场当前的悲观预期略有不同，我们认为现在可以开始更加乐观地看待未来几个季度的消费投资机会，我们相信中国经济发展的韧性，地产行业的波动和疫情的冲击峰值已经出现，居民消费倾向下降的趋势也大概率会伴随经济形势的实质性企稳复苏发生方向性的改变，消费信心的恢复在未来1-2个季度中悄然发生的概率正在上升。我们明确看好2023年消费投资机会，除了前面提到的地产后周期的板块价值重估，出行产业链也将迎来较大幅度的盈利和估值修复。中长期而言，我们相信，物质和精神文化消费的持续发展，是完成国内大循环主体构建，实现社会主义现代化的必要条件，我们对未来的消费市场充满信心。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰君安品质生活混合发起A基金份额净值为0.9335元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.65%，同期业绩比较基准收益率为-10.07%；截至报告期末国泰君安品质生活混合发起C基金份额净值为0.9328元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.72%，同期业绩比较基准收益率为-10.07%。

#### 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，本基金存在连续二十个工作日基金资产净值低于五千万元的情形，出现该情况的时间范围为2022年7月19日至2022年9月30日。由于本基金属于发起式基金，无需向中国证监会报告并提出解决方案。

### § 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	10,565,673.20	71.72
	其中：股票	10,565,673.20	71.72
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	4,166,127.03	28.28
8	其他资产	-	-
9	合计	14,731,800.23	100.00

注：本基金通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币575,296.20元，占期末净值的比例为3.92%。

## 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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	7,572,202.00	51.59
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	752,300.00	5.13
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	440,075.00	3.00
J	金融业	1,037,300.00	7.07
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	188,500.00	1.28
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	9,990,377.00	68.07

### 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(%)
非日常生活消费品	575,296.20	3.92
合计	575,296.20	3.92

### 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	600690	海尔智家	51,000	1,263,270.00	8.61
2	600519	贵州茅台	400	749,000.00	5.10
3	000568	泸州老窖	3,200	738,112.00	5.03
4	002142	宁波银行	22,000	694,100.00	4.73
5	603833	欧派家居	5,900	670,299.00	4.57
6	000333	美的集团	12,000	591,720.00	4.03
7	002831	裕同科技	15,900	478,590.00	3.26
8	600060	海信视像	40,000	445,200.00	3.03
9	002120	韵达股份	28,000	438,200.00	2.99
10	000921	海信家电	36,000	403,560.00	2.75

### 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

若本基金投资股指期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，综合考虑流动性、基差水平、与股票组合相关度等因素，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

## 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

若本基金投资国债期货，将根据风险管理的原则，以套期保值为主要目的，综合考虑流动性、基差水平、与债券组合相关度等因素，以对冲投资组合的风险、有效管理现金流量或降低建仓或调仓过程中的冲击成本等。

### 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

无。

### 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

	国泰君安品质生活混合发起A	国泰君安品质生活混合发起C
基金合同生效日(2022年07月19日)基金份额总额	10,011,876.41	5,010,000.00
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	704,618.44	310.59
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	50.59	259.91
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	10,716,444.26	5,010,050.68

注：本基金合同于2022年7月19日生效。

### § 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

单位：份

	国泰君安品质生活混合发起A	国泰君安品质生活混合发起C
基金合同生效日管理人持有的本基金份额	10,009,000.00	5,010,000.00
基金合同生效日起至报告期期末买入/申购总份额	0.00	0.00
基金合同生效日起至报告期期末卖出/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	10,009,000.00	5,010,000.00
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	93.40	100.00

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内基金管理人持有本基金份额未发生变化。

### § 8 报告期末发起式基金发起资金持有份额情况

项目	持有份额总数	持有份额占基金总份额比例	发起份额总数	发起份额占基金总份额比例	发起份额承诺持有期限
基金管理人固有资金	15,019,000.00	95.50%	15,019,000.00	95.50%	不少于三年
基金管理人高级管理人员	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
基金经理等人员	706,405.53	4.49%	0.00	0.00%	-
基金管理人股东	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
其他	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-
合计	15,725,405.53	99.99%	15,019,000.00	95.50%	-

### § 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

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	20220719~20220930	15,019,000.00	0.00	0.00	15,019,000.00	95.50%
产品特有风险							
<p>本基金如果出现单一投资者持有基金份额比例达到或超过基金份额总份额的 20%，则面临大额赎回的情况，可能导致：</p> <p>(1) 基金在短时间内无法变现足够的资产予以应对，可能会产生基金仓位调整困难，导致流动性风险；如果持有基金份额比例达到或超过基金份额总额的 20% 的单一投资者大额赎回引发巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定决定部分延缓赎回，如果连续 2 个开放日以上(含本数)发生巨额赎回，基金管理人可能根据《基金合同》的约定暂停接受基金的赎回申请，对剩余投资者的赎回办理造成影响；</p> <p>(2) 基金管理人被迫抛售证券以应付基金赎回的现金需要，则可能使基金资产净值受到不利影响，影响基金的投资运作和收益水平；</p> <p>(3) 因基金净值精度计算问题，或因赎回费收入归基金资产，导致基金净值出现较大波动；</p> <p>(4) 基金资产规模过小，可能导致部分投资受限而不能实现基金合同约定的投资目的及投资策略；</p> <p>(5) 大额赎回导致基金资产规模过小，不能满足存续的条件，基金将根据基金合同的约定面临合同终止清算、</p>							

转型等风险。

## 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、关于准予国泰君安品质生活混合型发起式证券投资基金注册的批复；
- 2、《国泰君安品质生活混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《国泰君安品质生活混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《国泰君安品质生活混合型发起式证券投资基金招募说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、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。

### 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