

---

国泰君安价值精选混合型发起式证券投资基金

2022年第4季度报告

2022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:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2023年01月20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2023年1月13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10月1日起至2022年12月31日止。

## § 2 基金产品概况

|            |  |
|------------|--|
| 基金简称       | 国泰君安价值精选混合发起   |
| 基金主代码      | 016382   |
| 基金运作方式     | 契约型开放式   |
| 基金合同生效日    | 2022年08月09日  |
| 报告期末基金份额总额 | 15,030,235.38份   |
| 投资目标       | 本基金将通过宏观驱动、行业景气、估值比较三个维度，积极把握行业和个股机会，力争实现基金资产的长期稳健增值。  |
| 投资策略       | 本基金充分发挥基金管理人的研究优势，将自上而下驱动与自下而上验证相结合，在分析和判断宏观经济发展趋势、经济周期和市场环境变化趋势的基础上，前瞻性的挖掘投资机会，精选个股。<br>本基金的投资策略还包括资产配置策略、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×70%+中证港股通综合指数收益率×10%+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     | 国泰君安价值精选混合发起A   | 国泰君安价值精选混合发起C |
| 下属分级基金的交易代码     | 016382  | 016383        |
| 报告期末下属分级基金的份额总额 | 10,020,133.79份  | 5,010,101.59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10月01日 - 2022年12月31日) |               |
|-----------------|--------------------------------|---------------|
|                 | 国泰君安价值精选混合发起A                  | 国泰君安价值精选混合发起C |
| 1. 本期已实现收益      | 213,726.30                     | 101,862.42    |
| 2. 本期利润         | 240,420.16                     | 115,201.34    |
| 3. 加权平均基金份额本期利润 | 0.0240                         | 0.0230        |
| 4. 期末基金资产净值     | 10,066,315.04                  | 5,025,255.39  |
| 5. 期末基金份额净值     | 1.0046                         | 1.0030        |

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

国泰君安价值精选混合发起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      | 2.45%  | 0.77%     | 2.89%      | 1.09%         | -0.44% | -0.32% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.46%  | 0.62%     | -4.66%     | 0.97%         | 5.12%  | -0.35% |

国泰君安价值精选混合发起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      | 2.35%  | 0.77%     | 2.89%      | 1.09%         | -0.54% | -0.32% |
| 自基金合同生效起至今 | 0.30%  | 0.62%     | -4.66%     | 0.97%         | 4.96%  | -0.35% |

### 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

国泰君安价值精选混合发起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  
(2022年08月09日-2022年12月31日)



注：1、本基金于 2022 年 8 月 9 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。

国泰君安价值精选混合发起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：1、本基金于 2022 年 8 月 9 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 |        |   |
| 刘强 | 本基金基金经理，国泰君安品质生活混合型发起式证券投资基金基金经理，现任公募权益投资部总经理助理。 | 2022-08-09  | -    | 11年    | 刘强，清华大学应用经济学硕士研究生。拥有11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 |

|    |  |            |   |      |   |
|----|--|------------|---|------|---|
|    |  |            |   |      | 任公募权益投资部总经理助理。  |
| 张昂 | 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，现任公募权益投资部基金经理。 | 2022-08-30 | - | 13 年 | 张昂，香港城市大学经济学硕士研究生，曾在国泰君安证券、川财证券、富国基金担任首席研究员、消费组组长、首席策略分析师职务。2017年3月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，历任投资研究院资深研究员、策略研究岗，2022年4月至今任公司公募权益投资部基金经理职务。 |

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

市场在2022年四季度表现为二次探底后回升，背后的原因来自于压制2022年A股市的两条国内线索（地产和疫情）逐步明朗，疫情政策转向链条、地产链叠加之前深度调整的白酒等板块都获得了亮眼超额收益，而三季度涨幅较大的能源板块回调幅度较大。市场以季度维度再现快速轮动。

价值精选成立之初的目标是从安全边际、确定性优先、逆向思维三个维度追求长期可持续的优秀业绩。作为从宏观策略背景出身的管理人，充分利用建仓期的窗口，较好规避了8-10月的市场巨幅下跌。在10月底加快了建仓进度，但是考虑到疫情走势和地产政策放松后的实际效果仍有待观察，因此在仓位管理上仍有所保留。行业配置角度，主要围绕估值维度被低估的“价值”和成长维度被低估的“成长”两个思路，采用了核心+卫星的配置方式，从制造业投资持续恢复的逻辑，超配了机械设备领域，此外对消费场景恢复的相关受益标的也进行了配置。

市场的至暗时刻大概率已经过去，市场情绪和信心已经逐渐恢复。展望2023年，“转折”是主基调，从海外看美国加息进入尾声，从国内看，随着奥密克戎毒株变种的出现，疫情防控政策也出现了重大变化，疫情对经济的影响将逐步淡化，经济进入稳步复苏之路；但曙光之路不是一蹴而就的，复苏进度将受美债利率和美元回落速度、中国房地产和经济见底速度所扰动。因此，我们相信复苏是必然的，但也不盲目自信，切忌操之过急，经济见底仍需多重因素综合判断。在新一轮的复苏周期中，我们要保持与时俱进，如既关注需求端的变化，也关注供给侧的革新。我们倾向于2023年上半年市场震荡攀升，组合的行业配置上也会继续适度优化，通过深度研究、结合基本面和估值，将仓位逐步集中到收益细分行业的最优的进攻性个股上。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰君安价值精选混合发起A基金份额净值为1.0046元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.45%，同期业绩比较基准收益率为2.89%；截至报告期末国泰君安价值精选混合发起C基金份额净值为1.0030元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.35%，同期业绩比较基准收益率为2.89%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期无需要说明的相关事项。

### § 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<br>(%) |
|----|-----------------------|---------------|------------------|
| 1  | 权益投资                  | 11,572,751.09 | 76.44            |
|    | 其中：股票                 | 11,572,751.09 | 76.44            |
| 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              | 1,506,580.53  | 9.95             |
|    | 其中：买断式回购的买入<br>返售金融资产 | -             | -                |
| 7  | 银行存款和结算备付金合<br>计      | 2,061,295.24  | 13.61            |
| 8  | 其他资产                  | -             | -                |
| 9  | 合计                    | 15,140,626.86 | 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              | 597,064.00   | 3.96         |
| B  | 采矿业                   | 14,440.00    | 0.10         |
| C  | 制造业                   | 5,841,775.51 | 38.71        |
| D  | 电力、热力、燃气及水生<br>生产和供应业 | 298,641.00   | 1.98         |
| E  | 建筑业                   | 1,246,587.00 | 8.26         |
| F  | 批发和零售业                | -            | -            |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业           | 761,616.00   | 5.05         |
| H  | 住宿和餐饮业                | -            | -            |
| I  | 信息传输、软件和信息技<br>术服务业   | 486,525.53   | 3.22         |
| J  | 金融业                   | 1,079,969.00 | 7.16         |
| 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    | 1,246,133.05  | 8.26  |
| 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            | 11,572,751.09 | 76.68 |

### 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  | 601816 | 京沪高铁 | 154,800 | 761,616.00 | 5.05         |
| 2  | 688308 | 欧科亿  | 8,299   | 626,574.50 | 4.15         |
| 3  | 300124 | 汇川技术 | 8,000   | 556,000.00 | 3.68         |
| 4  | 601882 | 海天精工 | 19,100  | 500,420.00 | 3.32         |
| 5  | 688059 | 华锐精密 | 3,015   | 485,415.00 | 3.22         |
| 6  | 601186 | 中国铁建 | 58,800  | 454,524.00 | 3.01         |
| 7  | 300416 | 苏试试验 | 15,000  | 452,250.00 | 3.00         |
| 8  | 601668 | 中国建筑 | 82,900  | 450,147.00 | 2.98         |
| 9  | 688033 | 天宜上佳 | 20,307  | 442,083.39 | 2.93         |
| 10 | 601988 | 中国银行 | 139,200 | 439,872.00 | 2.91         |

### 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

本基金可投资股指期货。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

本基金可投资国债期货。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中国银行股份有限公司，因违规被中国银保监会深圳监管局处以罚款的行政处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求

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

本基金本期末无其他资产

### 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。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

|                               | 国泰君安价值精选混合<br>发起A | 国泰君安价值精选混合<br>发起C |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| 报告期期初基金份额总额                   | 10,009,988.14     | 5,010,000.00      |
| 报告期期间基金总申购份额                  | 10,145.65         | 101.59            |
| 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<br>(份额减少以“-”填列) | -                 | -                 |
| 报告期期末基金份额总额                   | 10,020,133.79     | 5,010,101.59      |

## § 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

|                               | 国泰君安价值精选混<br>合发起A | 国泰君安价值精选混<br>合发起C |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| 报告期期初管理人持有的本基金份<br>额          | 10,009,000.00     | 5,010,000.00      |
| 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<br>额          | 10,009,000.00     | 5,010,000.00      |
| 报告期期末持有的本基金份额占基<br>金总份额比例 (%) | 99.89             | 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 | 99.93%       | 15,019,000.00 | 99.93%       | 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     | 100.44        | 0.00%        | 0.00          | 0.00%        | -          |
| 基金管理人股东     | 0.00          | 0.00%        | 0.00          | 0.00%        | -          |
| 其他          | 10,145.78     | 0.07%        | 0.00          | 0.00%        | -          |
| 合计          | 15,029,246.22 | 100.00%      | 15,019,000.00 | 99.93%       | -          |

## § 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              | 20221001~20221231      | 15,019,000.00 | -    | -          | 15,019,000.00 | 99.93% |
| 产品特有风险   |                |                        |               |      |            |               |        |
| 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：   |                |                        |               |      |            |               |        |
| (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； |                |                        |               |      |            |               |        |
| (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；   |                |                        |               |      |            |               |        |
| (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；   |                |                        |               |      |            |               |        |
| (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；  |                |                        |               |      |            |               |        |
| (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、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、关于准予国泰君安价值精选混合型发起式证券投资基金注册的批复；
- 2、《国泰君安价值精选混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《国泰君安价值精选混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《国泰君安价值精选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

2023年01月20日