

国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金(FOF)

2023年第2季度报告

2023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:2023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。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年07月14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2023年04月01日起至2023年06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, 225, 143, 117. 92 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>

	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。 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。	
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	905,875,266.09 份	319,267,851.83 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(2023年04月01日-2023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	-20,368,785.90	-7,627,560.98
2. 本期利润	-45,107,639.71	-16,449,427.22
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0488	-0.0495
4. 期末基金资产净值	1,133,803,384.76	395,665,288.15
5. 期末基金份额净值	1.2516	1.2393

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	-3.72%	0.68%	-3.62%	0.62%	-0.10%	0.06%
过去六个月	-0.39%	0.67%	-0.18%	0.63%	-0.21%	0.04%
过去一年	-10.84%	0.79%	-10.45%	0.74%	-0.39%	0.05%
自基金合同 生效起至今	-10.50%	0.98%	-9.45%	0.93%	-1.05%	0.05%

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	-3.81%	0.68%	-3.62%	0.62%	-0.19%	0.06%
过去六个月	-0.59%	0.67%	-0.18%	0.63%	-0.41%	0.04%
过去一年	-11.19%	0.79%	-10.45%	0.74%	-0.74%	0.05%
自基金合同 生效起至今	-19.15%	1.00%	-18.20%	0.93%	-0.95%	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

(2020年11月16日-2023年06月30日)



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2023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
(2021年01月12日-2023年06月30日)



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2023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		
高琛	国泰君安善融稳健一年持有期混合型基金中基金(FOF)基金经理, 国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金(FOF)的基金经理。现任基金投资部基金经理。	2020-11-16	-	13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。
丁一戈	国泰君安善吾养老目标日期2045五年持有期混合型发起式基金中基金	2022-12-21	-	6年	丁一戈，中国科学技术大学数学系学士，哥伦比亚大学运筹系硕士。历任纽约NYPPEX副总

	<p>(FOF) 基金经理, 国泰君安善元稳健养老目标一年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理, 国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金 (FOF) 基金经理, 国泰君安善融稳健一年持有期混合型基金中基金 (FOF) 基金经理, 国泰君安善兴平衡养老目标三年持有期混合型发起式基金中基金 (FOF) 基金经理。现任公司基金投资部副总经理 (主持工作)。</p>			<p>裁, 中国工商银行总行私人银行部投资组合经理, 平安资产管理有限公司基金投资部投资副总监, 申万宏源证券有限公司财富管理事业部产品与资产配置中心负责人、申万宏源基金投顾投资决策委员会委员、申万宏源资管业务委员会常务委员。2022 年 8 月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司基金投资部, 担任副总经理 (主持工作) 职务。</p>
--	---	--	--	---

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, 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 4 次。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

海外来看，国际地缘政治风险反复，对市场有诸多扰动；美联储加息暂缓，以 GPT 为代表的科技浪潮席卷全球，美股盈利仍有韧性，表现强劲。国内来看，上半年国内经济复苏力度偏弱，货币政策较为宽松，消费通胀温和，市场情绪仍在修复，A 股表现较弱，债市在去年底“理财赎回潮”冲击后反弹表现超预期。

具体权益市场方面，由于投资者对经济的预期从一季度的过度乐观修正至过度悲观，再加上由于没有新增资金进入股市，二季度股票市场整体弱势调整，呈现场内资金存量博弈特征，市场波动较大且热点切换较快。在弱市中，“中特估”概念及 TMT 相关股票获得市场青睐，表现相对强劲。行业层面，通信、家电、汽车等行业涨幅靠前，而消费者服务、房地产、建材等行业表现靠后。

从债券市场的表现看来，上半年债券市场整体走牛。年初随着理财规模回升、保险开门红等因素，信用债明显走强，“大行放贷、小行买债”成为重要推动力。伴随配置资金入场和降准落地，国债收益率震荡下行，信用利差大幅压降。4 月起经济修复预期放缓，叠加资金面宽松和降息预期，债市继续走牛，二季度国债收益率下行至 2.65% 附近，6 月下旬央行早于市场预期降息后出现一定的获利回吐走势，债券收益率小幅波动。转债市场自股指从 2 月份持续回落以来保持窄幅震荡走平的态势，仍有一定的配置价值。

君得益：上半年仓位上小幅波动，在经历 1 月份快速上涨后出于谨慎期间小幅调降的仓位，也为后续行业和基金调整做准备，后续在市场连续回调过程中逐步加仓，目前阶段在仓位上保持相对乐观水平。行业风格上，主要向科技成长类行业进行切换，主要减持了新能源行业上配置。基金投资上，对均衡类基金进行调整，关注量化指增类产品的投资价值，一定程度上避开公募基金重仓股的回调。

展望后市：

海外来看，预期下半年国际地缘关系或有阶段性缓和，投资者风险偏好和市场信心得到边际修复。国内来看，考虑到资产负债表仍在修复过程中，下半年经济增长情况会有所改善。我们认为政策托底预期愈发强烈，但强刺激的概率较低，预期政策仍将专注于提升长期增长潜力而非追求短期脉冲式回升。

目前股债性价比 ERP 指标处于历史阶段 85% 左右分位，权益市场具备高性价比配置价值。在权益市场估值较低、流动性环境边际改善、整体增长修复趋势向上的背景下，我们对中长期的权益市场保持乐观。但当前宏观依然存在不确定性，且经济修复不会一蹴而就，我们对短期权益市场保持谨慎乐观。

结构方面主要关注三大方向性机会：一是，科技成长方向，虽然短期存在过热特征，长期看来 AI 推动的产业趋势仍有望保持高景气特征，重点关注业绩支撑性强、产业衍生空间较大的相关领域；二是，国企改革方向，当前仍有大量公司依然处于估值历史低位，重点关注受益于国企改革三年行

动方案且估值性价比较高的央国企板块。三是，顺周期方向，在中长期经济复苏趋势不变，前期调整较多的顺周期资产会在复苏趋势下存在交易性机会，重点关注的板块包括：港股、机械设备、大金融、大消费等。

债券方面，资金面稳定性预计好转，货币政策相对宽松，机构配置力量或有所延续，经济复苏预期的兑现仍需要一定过程，整体对债市偏中性。未来更关注对此类资产的仓位和久期的中性配置，同时关注海外债券资产的投资机会。

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 1.2516 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.72%，同期业绩比较基准收益率为-3.62%；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 1.2393 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-3.81%，同期业绩比较基准收益率为-3.62%。

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	1,412,917,751.03	92.06
3	固定收益投资	64,916,295.62	4.23
	其中：债券	64,916,295.62	4.23
	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	46,657,232.19	3.04

8	其他资产	10,331,951.97	0.67
9	合计	1,534,823,230.81	100.00

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

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通股票。

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

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	64,916,295.62	4.24
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	64,916,295.62	4.24

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	019688	22 国债 23	406,000	41,054,419.67	2.68
2	019694	23 国债 01	236,000	23,861,875.95	1.56

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

根据本基金合同规定，本基金不参与股指期货交易。

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

根据本基金合同规定，本基金不参与国债期货交易。

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

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	29,992.30
2	应收证券清算款	9,957,843.75
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	228,196.21
6	其他应收款	115,919.71
7	其他	-
8	合计	10,331,951.97

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	003293	易方达科瑞灵活配置混合	契约型开放式	49,330,681.93	96,022,172.38	6.28	否
2	519002	华安安信消费混合A	契约型开放式	20,622,702.54	90,678,023.07	5.93	是
3	001736	圆信永丰优加生活股票	契约型开放式	25,162,320.27	81,000,025.18	5.30	否

4	519133	海富通改革驱动混合	契约型开放式	34,604,557.09	75,579,813.14	4.94	否
5	550002	中信保诚精萃成长混合 A	契约型开放式	82,356,102.59	71,559,217.54	4.68	否
6	014156	国泰君安中证 500 指数增强 C	契约型开放式	75,143,334.76	71,498,883.02	4.67	是
7	001694	华安沪港深外延增长灵活配置混合 A	契约型开放式	13,948,711.36	56,854,947.50	3.72	是
8	001955	中欧养老混合 A	契约型开放式	15,555,100.52	50,316,083.65	3.29	否
9	163822	中银主题策略混合 A	契约型开放式	10,740,870.03	47,238,346.39	3.09	否
10	952004	国泰君安君得明混合	契约型开放式	19,477,136.98	43,342,472.92	2.83	是

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2023 年 04 月 01 日至 2023 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)	1,000.00	-
当期交易基金产生的赎回费 (元)	340,778.23	-
当期持有基金产生的应支付 销售服务费(元)	316,803.66	68,226.71
当期持有基金产生的应支付 管理费(元)	5,088,564.67	788,680.55
当期持有基金产生的应支付 托管费(元)	851,147.25	129,117.49
当期交易基金产生的交易费 (元)	3,024.69	-

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）、销售服务费等销售费用。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	945,966,794.60	345,560,996.34
报告期期间基金总申购份额	461,258.57	440,488.38
减：报告期期间基金总赎回份额	40,552,787.08	26,733,632.89
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	905,875,266.09	319,267,851.83

§ 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	19,933,547.52	-
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额	19,933,547.52	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	2.20	-

8.2 基金管理人运用自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、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

二〇二三年七月二十一日