

国泰君安价值精选混合型发起式证券投资基金

2023 年第 3 季度报告

2023 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:2023 年 10 月 25 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年10月20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07月01日起至2023年09月30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	15,233,110.71 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。 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	10,112,681.65 份	5,120,429.06 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07月01日-2023年09月30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	-244,762.05	-127,380.65
2. 本期利润	-677,545.99	-345,279.36
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0670	-0.0680
4. 期末基金资产净值	8,980,070.03	4,526,209.89
5. 期末基金份额净值	0.8880	0.8840

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	-7.02%	0.82%	-3.34%	0.74%	-3.68%	0.08%
过去六个月	-12.39%	0.77%	-7.27%	0.70%	-5.12%	0.07%
过去一年	-9.44%	0.77%	-1.30%	0.81%	-8.14%	-0.04%

自基金合同生效起至今	-11.20%	0.72%	-8.55%	0.80%	-2.65%	-0.08%
------------	---------	-------	--------	-------	--------	--------

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	-7.10%	0.81%	-3.34%	0.74%	-3.76%	0.07%
过去六个月	-12.56%	0.77%	-7.27%	0.70%	-5.29%	0.07%
过去一年	-9.80%	0.77%	-1.30%	0.81%	-8.50%	-0.04%
自基金合同生效起至今	-11.60%	0.72%	-8.55%	0.80%	-3.05%	-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-2023年09月30日)



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
(2022年08月09日-2023年09月30日)



§ 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		
张昂	国泰君安价值精选混合型发起式证券投资基金基金经理, 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	-	14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。
刘强	本基金基金经理(已于2023年08月18日离任)。	2022-08-09	2023-08-18	12年	刘强, 清华大学应用经济学硕士研究生。拥有12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。
--	--	--	--	--	---

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 16 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

回顾三季度，资本市场在经过大开大合后进入阶段性冷静期，A 股市场呈现脉冲式上涨与缓慢探底的交错式行情，上证指数期间下跌 2.86%。三季度中国经济或将再次探底，海外需求相对回落，但草根调研显示内需已经开始在细分行业复苏，呈星星之火之势；A 股市场从上半年的“强预期与

弱现实”的矛盾转向了“弱预期与多政策”的再平衡；市场在微弱复苏前提下继续演绎短期主题行情。弱预期之下，叠加资金流出效应，市场情绪再度熄火。市场呈现分布式结构行情；市值因子方面，大盘相对占优；市场风格方面，金融风格领涨，成长风格弱势调整；估值方面，低市净率领涨，高市盈率呈现弱势调整。三季度面临快速轮动的市场，我们将组合的头寸向周期做了适度偏离。

展望四季度，当前市场政策与情绪冰火两重天的局面并不能遮挡远期希望，中国已经进入被动去库存阶段，我们或将正站在新一轮经济短周期底部！PPI、PMI 和 M1 三大领先指标底部已现，中长期贷款明显改善；叠加本轮库存周期下行见底进入补库阶段，新一轮资本开支周期已突破底部区间，这无一不对应着企业盈利增速或已见底，23Q4 有望开启新一轮盈利上升周期。同时，估值维度如出一辙得指向指数正处在中长期盈利支撑区间，细分行业已经出现抬头回升趋势，整体拐点指日可待。黎明前夜总是混沌无序，情绪再度冰点将重塑市场格局；晓日初生之时，希望与现实总会接踵而至。

行业配置方面，将重点关注新技术+顺周期带来的科技周期、先进制造和国产替代等行业机会，实现组合的优化配置；我们将通过深度研究，结合基本面和估值，将仓位逐步集中到细分行业和最优进攻性个股上。

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 0.8880 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.02%，同期业绩比较基准收益率为-3.34%；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 0.8840 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.10%，同期业绩比较基准收益率为-3.34%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金为发起式基金，且截至本报告期末，本基金基金合同生效未满 3 年，暂不适用。

§ 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	10,497,579.37	77.18
	其中：股票	10,497,579.37	77.18
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	3,104,432.09	22.82
8	其他资产	-	-
9	合计	13,602,011.46	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

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	105,512.00	0.78
B	采矿业	643,010.00	4.76
C	制造业	6,741,555.97	49.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	185,032.00	1.37
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	658,179.00	4.87
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	255,934.00	1.89
J	金融业	1,046,674.00	7.75
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	681,487.40	5.05
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	10,317,384.37	76.39

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(%)
------	-----------	--------------

金融	180,195.00	1.33
合计	180,195.00	1.33

注：以上分类采用全球行业分类标准。

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	128,300	658,179.00	4.87
2	300750	宁德时代	2,400	487,272.00	3.61
3	600309	万华化学	5,400	476,928.00	3.53
4	000923	河钢资源	27,500	440,550.00	3.26
5	601988	中国银行	65,000	245,050.00	1.81
5	03988	中国银行	73,000	180,195.00	1.33
6	688037	芯源微	2,675	354,384.00	2.62
7	688265	南模生物	8,570	347,085.00	2.57
8	601717	郑煤机	26,500	346,620.00	2.57
9	688046	药康生物	19,442	334,402.40	2.48
10	688308	欧科亿	9,679	330,828.22	2.45

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上海南方模式生物科技股份有限公司，2023 年 8 月因信息披露违规，被上海证券交易所处以通报批评、信用扣分的处罚。

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超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

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

本基金本报告期末无其他资产构成。

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。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	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
报告期期初基金份额总额	10,101,075.32	5,068,806.13
报告期期间基金总申购份额	14,431.93	111,435.28
减：报告期期间基金总赎回份额	2,825.60	59,812.35
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	10,112,681.65	5,120,429.06

§ 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合发起 A	国泰君安价值精选混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	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（%）	98.97	97.84

注：分类基金基金管理人持有本基金份额占总份额比例的计算中，对下属分类基金，比例的分母采用各自类别的份额，对合计数，比例的分母采用下属分类基金份额的合计数（即期末基金份额总额）。

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未发生本基金交易情况。

§ 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	98.59%	15,019,000.00	98.59%	自基金合同生效日起不少于 3 年
基金管理人高级管理人员	-	-	-	-	-
基金经理等人员	77,645.10	0.51%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	305.09	0.00%	-	-	-
合计	15,096,950.19	99.10%	15,019,000.00	98.59%	-

§ 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	20230701-20230930	15,019,000.00	-	-	15,019,000.00	98.59%
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) 基金在短期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>							

- (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

二〇二三年十月二十五日