

**国泰君安君得鑫两年持有期混合型证券投资基金**  
**2024 年第 3 季度报告**

2024 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:中国建设银行股份有限公司

报告送出日期:2024 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。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年10月18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2024年07月01日起至2024年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	国泰君安君得鑫 2 年持有混合
基金主代码	952009
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020 年 01 月 06 日
报告期末基金份额总额	1,163,031,930.21 份
投资目标	本基金利用管理人的研究优势，主要投资于具备持续增长能力的优秀企业，并通过严谨的行业需求和公司前景分析，寻找价格相对于价值有所低估的上市公司，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，辅之以基金管理人自行开发的数量化辅助模型，对相关资产类别的预期收益进行动态跟踪，决定大类资产配置比例。</p> <p>本基金将从分析基金投资者行为特点和需求入手，确定流动性需求，并将其作为资产配置和构建投资组合的一个约束条件，同时配合大额退出的制度安排，使投资组合能够满足流动性需要。</p> <p>2、股票投资策略</p> <p>3、组合调整策略</p> <p>4、股指期货、国债期货交易策略</p> <p>5、债券的投资策略</p> <p>6、资产支持证券等品种投资策略</p>

	7、股票期权的投资策略 8、港股投资策略	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率×50%+中债综合指数收益率×30%+恒生指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金，属于中风险/收益的产品。	
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	中国建设银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国泰君安君得鑫 2 年持有混合 A	国泰君安君得鑫 2 年持有混合 C
下属分级基金的交易代码	952009	952099
报告期末下属分级基金的份额总额	287,234,501.98 份	875,797,428.23 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（2024 年 07 月 01 日-2024 年 09 月 30 日）	
	国泰君安君得鑫 2 年持有混合 A	国泰君安君得鑫 2 年持有混合 C
1. 本期已实现收益	-24,449,167.77	-75,154,345.18
2. 本期利润	29,391,215.73	93,648,250.35
3. 加权平均基金份额本期利润	0.1005	0.1046
4. 期末基金资产净值	435,969,948.10	1,369,299,759.62
5. 期末基金份额净值	1.5178	1.5635

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

###### 国泰君安君得鑫 2 年持有混合 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	7.45%	1.63%	12.14%	0.98%	-4.69%	0.65%
过去六个月	6.67%	1.33%	13.18%	0.80%	-6.51%	0.53%

过去一年	1.00%	1.19%	10.55%	0.74%	-9.55%	0.45%
过去三年	-30.38%	1.14%	-6.83%	0.79%	-23.55%	0.35%
自基金合同生效起至今	-11.29%	1.20%	2.92%	0.84%	-14.21%	0.36%

**国泰君安君得鑫 2 年持有混合 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	7.61%	1.63%	12.14%	0.98%	-4.53%	0.65%
过去六个月	6.99%	1.34%	13.18%	0.80%	-6.19%	0.54%
过去一年	1.61%	1.19%	10.55%	0.74%	-8.94%	0.45%
过去三年	-29.05%	1.14%	-6.83%	0.79%	-22.22%	0.35%
自基金合同生效起至今	-9.61%	1.17%	5.46%	0.83%	-15.07%	0.34%

**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**

国泰君安君得鑫2年持有混合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01月06日-2024年09月30日)



国泰君安君得鑫2年持有混合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  
(2020年02月13日-2024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		
李子波	国泰君安创新医药混合型发起式证券投资基金基金经理，国泰君安君得明混合型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。	2023-07-05	-	16 年	李子波，英国拉夫堡大学金融专业硕士研究生。2008 年 2 月至 2010 年 12 月任职于泰信基金管理有限公司，历任助理行业研究员、行业研究员。2010 年 12 月起加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，历任全球研究院医药行业研究员、高

					级研究员，现任本公司公募权益投资部基金经理。
陈思靖	<p>国泰君安信息行业混合型发起式证券投资基金基金经理，国泰君安君得明混合型证券投资基金基金经理，国泰君安领航成长一年持有期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，国泰君安创新成长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基金经理。</p>	2023-07-05	-	11 年	<p>陈思靖，上海交通大学金融专业硕士研究生，2013 年 7 月起历任财富里昂证券有限公司、上海从容投资管理有限公司、上海原点资产管理有限公司研究部 TMT 研究员；2016 年 11 月起加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，先后任职于投资研究院（原研究发展部）研究员，权益与衍生品部投资经理，现任公募权益投资部基金经理。</p>
范杨	<p>国泰君安品质生活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，国泰君安消费机遇混合型发起式证券投资基金基金经理，国泰君安价值精选混合型发起</p>	2023-07-05	-	12 年	<p>范杨，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、凯盛融英信息科技有限公司（上海）股份有限公司分别担任助理研究员、研究</p>

	式证券投资基金基金经理，国泰君安君得诚混合型证券投资基金基金经理。现任公司权益投资部总经理助理。				员、首席研究员、院长职务。2020 年 11 月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司，历任权益研究部副院长、常务副总经理、公募权益投资部基金经理，现任公司权益投资部总经理助理。
冯自力	国泰君安周期精选混合型发起式证券投资基金基金经理，国泰君安新材料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，国泰君安君得诚混合型证券投资基金基金经理。现任公司公募权益投资部基金经理。	2024-01-22	-	8 年	冯自力，中国科学院大学创新管理专业硕士研究生。曾任华创证券有限责任公司研究所高级分析师、化工行业组长；上投摩根基金管理有限公司研究部研究员。2022 年 10 月起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研究员，现任公司公募权益投资部基金经理。

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

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，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。

本报告期内，本管理人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 3 次。本基金与本公司管理的其他组合在不同时间窗下(如日内、3 日内、5 日内)同向交易的交易价差未出现异常。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度前期市场整体依旧低迷，随着成交量日益下降，不少个股出现了流动性的杀跌，不断创出新低，行业也缺乏热点，市场对基本面的担忧也在持续增加；而到了 9 月下旬，随着新的政策推出，股市流动性得到了极大的缓解，同时投资者对经济复苏带动行业基本面好转的预期增强，导致市场出现了戏剧性的反弹，快速抹平了前期的跌幅，本基金的收益率也实现了较大幅度的反弹。本基金主要布局 TMT、医药、消费、周期制造四大板块，深度挖掘子行业和个股的投资机会。

### 1、TMT 板块运作分析与展望

三季度前期 TMT 持续回调，到了 9 月底行业以科创板和半导体为代表快速反弹，当前行业经历了大幅反弹之后，估值已经基本回到历史均值，后续能否持续表现需要看上市公司的业绩兑现情况，对于基金来说需要更多挖掘个股的 alpha 来创造收益。板块方面，我们依然战略看好市场规模大、国产替代空间大的半导体行业；AI 方面我们会继续发掘端侧 AI 以及预期不高的算力标的机会；软



件方面我们持续跟踪优质的工业软件龙头；此外，在当前政策背景下，我们会寻找率先出现右侧的顺周期标的。

## 2、医疗健康板块运作分析及展望

医药行业未来可能整体受益于财政支持地方化债，从而改善医保资金紧张局面，以及推进以旧换新政策，带来行业基本面好转。展望四季度，我们认为指数经过大涨过后，进入震荡期，有基本面支撑的龙头个股行情有望持续，普涨之后需要加大个股选择力度。我们仍看好创新药的成长空间，全链条支持创新药政策推进，创新企业管线陆续进入收获期，海外授权增加等。央企企也将受益于行业并购整合，龙头企业有望持续跑赢行业，上市公司层面并购陆续增加。中药企业短期存在政策压力，院外集采、中成药集采等政策短期有一定冲击，长期来看，受益老龄化等因素，中药龙头仍可获得稳健增长。随着经济企稳，医疗服务、医疗器械、医药商业等板块也值得关注。

## 3、消费板块运作分析与展望

三季度消费表现有所好转，中证消费指数反弹 14.3%，零售、社服、食品饮料和美护领涨。但本季度收益绝大部分是在季末大反弹中实现，基本面改善趋势尚未被观察到，因此走势的持续性尚需谨慎观察。展望未来，伴随积极的财经政策持续推出和落地，我们对内循环的改善预期更加乐观，但需要特别注意的是，经济形势转暖传导到最终消费改善仍需要一定的时间，内循环改善的速度仍旧是需要持续观察的。未来一两个季度，是预期和基本面赛跑的时间，内循环和外循环，制造消费到品牌消费之间的平衡，将成为下一个季度我们关注新问题。

## 4、周期板块运作分析与展望

经济结构的转型升级，将深度影响传统周期制造行业的供需平衡表，传统价格均值回归的周期框架将受到挑战。从产业生命周期角度，不符合未来产业方向的行业，供给和需求终将逐渐萎缩，哪怕盈利能维持住，总量萎缩也将影响估值。我们首先看好“走出去”。中国企业出海的巨大机遇和面临的挑战。一方面，看好已经证明自己，格局已定，并依然有份额提升空间的龙头公司，如高 ROE 的运动鞋服代工龙头。另一方面，看好过往不断证明自己，未来成长空间广阔的国产轮胎品牌。其次，我们看好“留下来”。我们认为，资本、技术密集，供给或需求具备区域局限，产业竞争格局处于发展早中期或进口替代空间仍宽广的领域存在更多机会。我们看好，本质是周期制造生意、资本密集、规模效应显现、需求平稳且存在供需区域性的生猪养殖，进口替代基本完成、格局已现、景气中期向上的电子行业的重资产板块。

## 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鑫 2 年持有混合 A 基金份额净值为 1.5178 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 7.45%，同期业绩比较基准收益率为 12.14%；截至报告期末国泰君安君得鑫 2 年持有混合 C 基金份额净值为 1.5635 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为 7.61%，同期业绩比较基准收益率为 12.14%。

#### 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	1,566,157,899.51	86.35
	其中：股票	1,566,157,899.51	86.35
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	215,218,888.30	11.87
8	其他资产	32,303,891.18	1.78
9	合计	1,813,680,678.99	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股公允价值为人民币 65,019,366.02 元，占期末净值的比例为 3.60%；通过转融通证券出借业务的证券公允价值为 0.00 元，占资产净值的比例为 0.00%。

#### 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	87,872,768.00	4.87

B	采矿业	28,164,481.16	1.56
C	制造业	1,213,114,306.94	67.20
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	21,794,865.76	1.21
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	100,501,486.63	5.57
J	金融业	49,690,625.00	2.75
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	-	-
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	1,501,138,533.49	83.15

### 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（%）
原材料	11,786,384.62	0.65
非日常生活消费品	296,093.46	0.02
信息技术	52,936,887.94	2.93
合计	65,019,366.02	3.60

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	601058	赛轮轮胎	4,072,610	65,324,664.40	3.62
2	600276	恒瑞医药	1,234,875	64,583,962.50	3.58

3	002984	森麒麟	2,221,653	60,939,941.79	3.38
4	03800	协鑫科技	41,930,009	52,936,887.94	2.93
5	300979	华利集团	622,112	45,980,297.92	2.55
6	002891	中宠股份	1,864,425	45,641,124.00	2.53
7	002252	上海莱士	5,637,300	44,534,670.00	2.47
8	300498	温氏股份	2,030,300	40,890,242.00	2.27
9	601988	中国银行	7,466,125	37,330,625.00	2.07
10	600085	XD 同仁堂	809,554	34,049,841.24	1.89

#### 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

在股指期货投资上，本基金以套期保值和有效管理为目标，在控制风险的前提下，谨慎适当参与股指期货的投资。本基金在进行股指期货投资中，将分析股指期货的收益性、流动性及风险特征，主要选择流动性好、交易活跃的期货合约，通过研究现货和期货市场的发展趋势，运用定价模型对其进行合理估值，谨慎利用股指期货，调整投资组合的风险暴露，及时调整投资组合仓位，以降低组合风险、提高组合的运作效率，并利用股指期货流动性较好的特点对冲基金的流动性风险，如大额申购赎回等。

## 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

在风险可控的前提下，本基金将本着谨慎原则适度参与国债期货投资。本基金参与国债期货交易以套期保值为主要目的，运用国债期货对冲风险。本基金将根据对债券现货市场和期货市场的分析，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，发挥国债期货杠杆效应和流动性较好的特点，灵活运用多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。

基金管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲收益率曲线平坦、陡峭等形态变化的风险、对冲关键期限利率波动的风险；利用金融衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。

### 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中国银行股份有限公司，2023 年 10 月至 2024 年 9 月期间，其分支行多次因业务违规、报送违规等被国家金融监督管理总局地方监管局、中国人民银行分支行、国家外汇管理局罚款、警示等。

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

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	717,140.50
2	应收证券清算款	31,029,303.86
3	应收股利	542,603.20
4	应收利息	-
5	应收申购款	14,843.62
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	32,303,891.18

### 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

	国泰君安君得鑫 2 年持有混合 A	国泰君安君得鑫 2 年持有混合 C
报告期期初基金份额总额	298,387,454.67	910,456,725.07
报告期期间基金总申购份额	-	422,642.48
减：报告期期间基金总赎回份 额	11,152,952.69	35,081,939.32
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	287,234,501.98	875,797,428.23

注：基金总申购份额含红利再投资及转换入份额，基金总赎回份额含转换出份额。

## § 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

本报告期内基金管理人持有本基金份额未发生变化。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内无基金管理人运用固有资金投资本基金的情况。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 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。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、关于准予国泰君安君得鑫两年持有期混合型集合资产管理计划变更注册的批复；
- 2、《国泰君安君得鑫两年持有期混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《国泰君安君得鑫两年持有期混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《国泰君安君得鑫两年持有期混合型证券投资基金招募说明书》；
- 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。

### 9.2 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>。

### 9.3 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  
二〇二四年十月二十五日