

国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金(FOF)

2025 年第 1 季度报告

2025 年 03 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:交通银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 04 月 22 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2025年04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2025年01月01日起至2025年03月31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	878,212,652.41 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	1、资产配置策略 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。 2、基金投资策略 （1）开放式基金投资策略 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。 （2）场内 ETF 等基金投资策略 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、资产支持证券等品种投资策略和公募 REITs 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	645,416,983.47 份	232,795,668.94 份

注：国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金(FOF)集合资产管理计划合同生效日为 2020 年 11 月 16 日，“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”于 2022 年 3 月 21 日变更注册为“国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金(FOF)”。

§ 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（2025 年 01 月 01 日-2025 年 03 月 31 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	24,865,004.27	8,602,274.56
2. 本期利润	21,879,584.28	7,698,105.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0334	0.0323
4. 期末基金资产净值	763,417,484.97	270,742,115.35
5. 期末基金份额净值	1.1828	1.1630

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	2.87%	0.94%	-1.15%	0.70%	4.02%	0.24%
过去六个月	1.03%	1.18%	-1.98%	1.05%	3.01%	0.13%
过去一年	10.29%	1.11%	8.40%	0.99%	1.89%	0.12%
过去三年	-11.61%	0.98%	-3.70%	0.85%	-7.91%	0.13%
自基金合同 生效起至今	-15.42%	1.00%	-7.11%	0.90%	-8.31%	0.10%

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	2.77%	0.94%	-1.15%	0.70%	3.92%	0.24%
过去六个月	0.83%	1.18%	-1.98%	1.05%	2.81%	0.13%
过去一年	9.86%	1.11%	8.40%	0.99%	1.46%	0.12%
过去三年	-12.66%	0.98%	-3.70%	0.85%	-8.96%	0.13%
自基金合同 生效起至今	-24.13%	1.01%	-16.08%	0.91%	-8.05%	0.10%

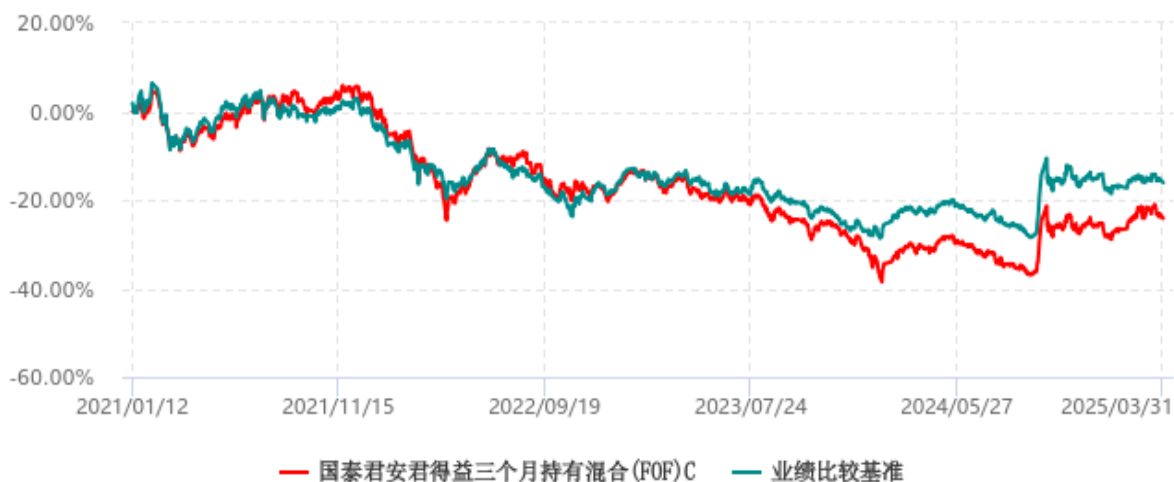
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

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-2025年03月31日)



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-2025年03月31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2025年03月31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混合(FOF)基金经理，国泰君安君得益三个月持有混合(FOF)基金经理，国泰君安善怡稳健六个月持有债券发起(FOF)基金经理，国泰君安善远平衡配置一年持有混合(FOF)基金经理。现任	2022-03-21	—	14年	高琛，华东理工大学工商管理硕士。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（公募）基金

	基金投资部 (公募) 基金 经理。				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，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 1 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

2025 年一季度，A 股整体先抑后扬，中小盘和科创板反弹幅度较大，以 AI 和机器人为代表的科

技板块是年初以来的上涨主线。进入3月，两会召开，政策表述积极，在人口、消费相关政策催化和货币政策再提择机降准降息下，消费、顺周期等板块强势上涨，市场风格从前期偏成长、小盘向金融、消费、大盘等低位板块切换。3月末，临近年报及一季报预披露高峰期，加上4月之后中美关税博弈可能加剧，投资者避险和获利了结的情绪升温，市场缩量震荡调整。

债券市场方面，1月初市场延续2024年底的多头行情，长端继续下行，但后续资金面收窄债市降温。从基本面高频数据来看，最差预期已过，但向上弹性不足，价格指数偏弱，地产小阳春的持续性及相关对出口的影响仍需确认，债市整体未转空。信用债方面，一季度，由于资金面、赎回压力与权益市场等多重因素扰动，信用债表现偏弱，信用债收益率大幅上行。短久期品种在经过此前的调整后，后续资金面出现边际缓和，修复弹性将明显优于其他品种，性价比相对较高。

君得益：组合80%资产投资于偏权益类基金。产品去年末仓位调减至偏股基金持仓80%中枢水平左右，春节后随着国内AI大模型应用落地等利好因素催化，市场风险偏好明显提升，组合调升权益资产至85%-90%区间，主要增加对科技相关领域配置。3月逐步减配至80%中枢，结构上医药、消费进行转换。基金策略配置上，以司量化类基金作为底仓，外部均衡类基金由原偏防御品种，转向可参与港股投资的均衡成长类管理人。在投资策略上，基金引入子策略资产单元进行组合配置，丰富业绩收益来源的多元化。

展望：美国关税政策落地后市场下跌幅度较大，更多反应了悲观情绪的集中发酵，存在一定非理性下跌的修复空间，但因关税博弈过程较为剧烈，预计市场演绎仍有一定的不确定性，短期较大概率进入高波动期，可适度偏向红利、内需、医药等防御性配置，等待局势相对明朗化。中长期来看，A股市场走势仍取决于国内基本面的修复态势，结构上产业趋势已成科技成长等板块值得重点关注。

债券市场方面，2025年二季度，利率债供给方面，预计两会确定的超长期特别国债会陆续开启发行。从需求端的角度来看，随着发的增加央行可能重启国债买入，而从银行的角度，对于长久期的地方债和国债承接力可能有限。信用债需求预计抬升。由于城投发债政策依然较严格叠加企业银行端融资较为宽松，信用债供给难以放量；需求方面，二季度理财等“回表”结束，经过调整后的信用债性价比提高，信用债的需求预计走强。

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1.1828元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.87%，同期业绩比较基准收益率为-1.15%；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1.1630元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为2.77%，同期业绩比较基准收益率为-1.15%。

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	954,098,726.43	91.94
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	83,252,129.37	8.02
8	其他资产	364,645.14	0.04
9	合计	1,037,715,500.94	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

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

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	58,412.81
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	11,473.63
4	应收利息	-
5	应收申购款	18,126.00
6	其他应收款	276,632.70
7	其他	-
8	合计	364,645.14

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 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	018963	国泰君安 量化选股 混合发起 D	契约型开 放式	57,601,3 97.18	66,166,7 24.94	6.40	是
2	018258	国泰君安 沪深 300	契约型开 放式	44,593,0 51.84	46,506,0 93.76	4.50	是

		指数增强发起 C					
3	513180	华夏恒生科技ETF(QDII)	契约型开放式	54,741,200.00	40,563,229.20	3.92	否
4	013622	华安智能装备主题股票 C	契约型开放式	17,247,345.66	38,565,064.90	3.73	是
5	014156	国泰君安中证 500 指数增强 C	契约型开放式	38,143,334.76	38,227,250.10	3.70	是
6	002980	华夏创新前沿股票	契约型开放式	14,266,567.67	34,696,292.57	3.36	否
7	010197	易方达核心优势股票 C	契约型开放式	42,501,152.87	31,625,107.85	3.06	否
8	163417	兴全合宜混合 A	契约型开放式	18,441,576.26	28,709,845.92	2.78	否
9	011066	大成高鑫股票 C	契约型开放式	6,035,641.46	28,502,713.23	2.76	否
10	159920	华夏恒生ETF	契约型开放式	19,382,600.00	27,717,118.00	2.68	否

6.2 当期交易及持有基金产生的费用

项目	本期费用 2025 年 01 月 01 日至 2025 年 03 月 31 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)	4,620.02	-
当期交易基金产生的赎回费(元)	33,926.12	-
当期持有基金产生的应支付销售服务费(元)	572,712.99	234,373.21
当期持有基金产生的应支付管理费(元)	2,284,010.32	780,364.35
当期持有基金产生的应支付托管费(元)	389,683.38	122,560.54
当期交易基金产生的交易费(元)	6,858.52	-
当期交易基金产生的转换费	215,428.48	28,951.04

(元)		
-----	--	--

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

报告期内，本基金持有的大成高新技术产业股票型证券投资基金召开基金份额持有人大会，于 2025 年 1 月 10 日表决通过了《关于大成高新技术产业股票型证券投资基金修改基金合同等相关事项的议案》。

§ 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	665,108,382.87	242,167,198.98
报告期期间基金总申购份额	302,177.32	689,299.00
减：报告期期间基金总赎回份额	19,993,576.72	10,060,829.04
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	645,416,983.47	232,795,668.94

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。

§ 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

本报告期内基金管理人持有本基金份额未发生变化。

8.2 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。

§ 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.gtjzjg.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

二〇二五年四月二十二日