
国泰君安君得明混合型证券投资基金

2023年第1季度报告

2023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:中国光大银行股份有限公司

报告送出日期:2023年04月23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。

基金托管人光大银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2023年4月14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。

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1月1日起至2023年3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	国泰君安君得明混合
基金主代码	952004
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2019年08月30日
报告期末基金份额总额	774,522,461.07份
投资目标	本基金利用基金管理人的研究优势，主要投资于具备持续增长能力的优秀企业，并通过宏观、市场和价值分析，捕捉价值型公司（价值公司）的投资机会。通过科学合理的资产配置和股票组合，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>2、股票投资策略</p> <p>本基金采取的是自上而下和自下而上相结合的选股策略。本基金将从行业配置策略和公司精选两方面进行具体股票筛选，并基于此形成两级股票池。</p> <p>3、组合调整策略</p>

	<p>本基金采用两级仓位配置策略确定股票的仓位。股票总仓位包含基本仓位和动态仓位两部分。其中，基本仓位一般保持在50%左右，主要投资增长明确、可长期持有的成长股（即明星股）和估值便宜、有一定行业发展机遇的价值股（即价值股）。动态仓位主要体现策略研究和行业研究的成果，通过宏观、市场流动性和行为金融分析，选择具有阶段性机会的蓝筹股和主题股票，以期通过灵活的动态仓位调整策略，体现研究价值，获得超额收益。但从整体而言，产品仓位会较为稳定在一个合适的水平，年均换手率也将明显低于同类产品，从而更好地体现研究和长期投资的价值。</p> <p>本基金的投资策略还包括股指期货、国债期货投资策略、债券的投资策略资产支持证券等品种投资策略、股票期权的投资策略等策略。</p>
业绩比较基准	70%*沪深300指数收益率+30%*中债综合指数收益率
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	中国光大银行股份有限公司

§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01月01日 - 2023年03月31日）
1.本期已实现收益	-128,480.57
2.本期利润	112,551,691.42
3.加权平均基金份额本期利润	0.1373
4.期末基金资产净值	1,780,234,587.22
5.期末基金份额净值	2.2985

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

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	6.29%	0.78%	3.56%	0.60%	2.73%	0.18%
过去六个月	3.85%	1.01%	4.93%	0.76%	-1.08%	0.25%
过去一年	4.05%	1.05%	-1.52%	0.80%	5.57%	0.25%
过去三年	27.39%	1.10%	10.17%	0.84%	17.22%	0.26%
自基金合同生效起至今	24.49%	1.14%	8.65%	0.86%	15.84%	0.28%

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



§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		
郑伟	本基金基金经理, 现任公募权益投资部基金经理。	2022-03-22	-	13年	郑伟, 经济学硕士, 毕业于复旦经济学院国际金融系。于2021年9月加入上海国泰君安证券资产管理有限公司公募权益投资部。从业时间超过15年, 具备丰富的行业研究经验及管理基金经历。此前就职于中信保诚基金, 历任研究员、基金经理、高级基金经理。
李子波	本基金基金经理, 国泰君安创新医药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。	2022-03-22	-	14年	李子波, 英国拉夫堡大学金融专业硕士, 14年证券从业经验, 具备基金从业资格。现任本公司公募权益投资部基金经理, 历任全球研究院医药行业研究员、高级研究员。2008年02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。
陈思靖	本基金基金经理, 国泰君安信息行业混合型发起式证券投资基金基金经理。	2022-03-22	-	9年	陈思靖, 上海交通大学金融专业硕士, 9年证券从业经验, 具备基金从业资格。现任本公司公募权益投资部基金经理。2013年7月至2013年12月任职于财富里昂证券有限公司研究部, 任TMT行业研究员, 2014年2月至2015年1月任职于上海从容投资管理有限公司研究部, 任TMT研究员, 2015年2月至2016年11月任职于上海原点资产管理有限公司研究部, 任TMT研究员。

	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。现任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，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

2023年一季度地产、消费、TMT等都曾经有阶段性表现，但是到了3月之后，在人工智能主题的驱动下，市场关注度完全向TMT集中，行情极致分化，本基金积极布局TMT行业的投资机会，在一季度获得了较好的回报。

展望二季度，从当前估值和未来空间的量化测算看，人工智能相关的标的已经较多的透支未来的增长，市场预期处于很高的水平，回调的风险在加大，因此我们在二季度对该板块会更加谨慎；但是从目前市场整体情况看，在宏观条件没有大变动下，风险依然相对有限，有大量的投资机会值得挖掘，我们会逐渐布局偏左侧的医药、电子、先进制造等领域。长期而言，我们对中国经济转型仍然充满信心，这一信心来自中国强大的工程师红利，将持续推动科技进步驱动产业升级和收入上升带动的内需增长。我们依然看好大消费、医药、TMT和先进制造等，我们会持续跟踪产业和个股的变化，保持稳健的投资组合，陪伴优秀企业一起成长，力争为投资者奉献长期稳定的投资回报。

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明混合基金份额净值为2.2985元，本报告期内，基金份额净值增长率为6.29%，同期业绩比较基准收益率为3.56%。

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	1,468,693,581.58	81.79
	其中：股票	1,468,693,581.58	81.79
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	326,529,863.28	18.18
8	其他资产	436,944.99	0.02
9	合计	1,795,660,389.85	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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	1,154,125,906.58	64.83
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	12,180,000.00	0.68
F	批发和零售业	38,773,000.00	2.18
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	138,146,154.60	7.76
J	金融业	20,790,000.00	1.17
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	12,222,108.00	0.69
M	科学研究和技术服务业	64,875,009.00	3.64
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	27,581,403.40	1.55
R	文化、体育和娱乐业	-	-

S	综合	-	-
	合计	1,468,693,581.58	82.50

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	600519	贵州茅台	35,000	63,700,000.00	3.58
2	002690	美亚光电	1,747,330	56,438,759.00	3.17
3	300595	欧普康视	1,323,300	43,827,696.00	2.46
4	300604	长川科技	906,000	43,814,160.00	2.46
5	300383	光环新网	2,897,300	38,852,793.00	2.18
6	002555	三七互娱	1,316,600	37,457,270.00	2.10
7	002993	奥海科技	1,093,363	36,452,722.42	2.05
8	300760	迈瑞医疗	108,900	33,945,219.00	1.91
9	600690	海尔智家	1,377,318	31,237,572.24	1.75
10	603986	兆易创新	255,800	31,207,600.00	1.75

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。

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。

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	400,118.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	36,826.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	436,944.99

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。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

无。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	843,760,727.70
报告期期间基金总申购份额	2,506,353.19
减：报告期期间基金总赎回份额	71,744,619.82
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	774,522,461.07

§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未持有本基金份额且无份额变动情况。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金本报告期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明混合型集合资产管理计划变更注册的批复；
- 2、《国泰君安君得明混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《国泰君安君得明混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、《国泰君安君得明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

2023年04月23日