

国泰君安品质生活混合型发起式证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 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:中信银行股份有限公司

报告送出日期:2024 年 01 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。

基金托管人中信银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年01月12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10月01日起至2023年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	国泰君安品质生活混合发起
基金主代码	016130
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年07月19日
报告期末基金份额总额	37,600,089.30份
投资目标	本基金主要投资于品质生活主题相关股票，在严格控制风险的前提下，力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金将综合考虑宏观与微观经济、市场与政策等因素，确定组合中股票、债券、货币市场工具及其他金融工具的比例。本基金的投资策略还包括品质生活主题界定、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×65%+中证港股通综合指数收益率×15%+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	国泰君安品质生活混合发起 A	国泰君安品质生活混合发起 C
下属分级基金的交易代码	016130	016131
报告期末下属分级基金的份额总额	32,254,824.39 份	5,345,264.91 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 10 月 01 日-2023 年 12 月 31 日）	
	国泰君安品质生活混合发起 A	国泰君安品质生活混合发起 C
1. 本期已实现收益	-1,120,095.75	-189,221.93
2. 本期利润	-2,521,620.20	-420,068.41
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0782	-0.0787
4. 期末基金资产净值	28,293,553.16	4,661,765.32
5. 期末基金份额净值	0.8772	0.8721

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

国泰君安品质生活混合发起 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	-8.19%	0.88%	-4.88%	0.65%	-3.31%	0.23%
过去六个月	-10.76%	0.91%	-8.02%	0.70%	-2.74%	0.21%
过去一年	-10.74%	1.05%	-8.61%	0.70%	-2.13%	0.35%
自基金合同 生效起至今	-12.28%	1.06%	-14.72%	0.79%	2.44%	0.27%

国泰君安品质生活混合发起 C 净值表现

阶段	净值增长率	净值增长率	业绩比较基准	业绩比较基准	①-③	②-④
----	-------	-------	--------	--------	-----	-----

	①	标准差②	收益率③	收益率标准差④		
过去三个月	-8.28%	0.88%	-4.88%	0.65%	-3.40%	0.23%
过去六个月	-10.94%	0.91%	-8.02%	0.70%	-2.92%	0.21%
过去一年	-11.10%	1.05%	-8.61%	0.70%	-2.49%	0.35%
自基金合同生效起至今	-12.79%	1.06%	-14.72%	0.79%	1.93%	0.27%

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

国泰君安品质生活混合发起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07月19日-2023年12月31日)



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

国泰君安品质生活混合发起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07月19日-2023年12月31日)



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金的建仓期为六个月，建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同的有关约定。

§ 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		
范杨	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。现任公募权益投资部基金经理。	2022-07-19	-	11 年	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，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，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 6 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

四季度市场整体表现低迷，消费板块的获利机会较少，主要体现在生猪、黑色家电、纺织制造等几个子板块，出口占比较高的公司受益于外需改善有一定表现。大部分子板块在本季度出现了较大幅度的下跌，其中地产后周期和食品饮料调整较为强烈。

本产品在四季度总体沿承三季度末的思路进行，主要布局于超跌的家电家居板块、受益于海外消费降级而提升市占率的优势出口企业，以及在近两年中细分赛道中竞争优势有明显扩张的优质个股。从操作结果看，本产品在纺织制造、出口主线两方面有一定收益，但对地产后周期的过早布局造成了明显的损失。从市场表现的情况看，目前对于我国房地产市场的前景仍旧十分担忧，使得即便地产链优质个股的股价已经明显超跌，仍旧在继续下跌。这一情形远远超出我们在 2023 年中期的预判。根据四季度的市场的最新变化，我们对组合进行了适度的优化，小幅降低了地产后周期的总仓位，并提高了出口链相关品种的配置比例。

我们错过了四季度的猪周期行情。正如在三季报分析时所谈及，未来需要在消费成长框架的基础上，不断加强对消费周期的理解力和把握能力，逐步形成一个比较完善的周期成长型消费投资体系。道阻且长，勤学共勉。

2024 年中国经济形势仍旧不容乐观，旧经济动力可能仍乏力，新动力则仍无法提供足够强的动力，新旧切换的阵痛期也因此还将延续一段时间，市场信心恢复的速度也不容乐观。在投资思路，

应该从总体的顺逆周期思路向结构性的顺逆周期思路转变。目前关注的 2024 年重点方向包括：1) 新型海外扩张机遇；2) 细分赛道产品突破机会；3) 地产预期再平衡；4) 高股息防御品种。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国泰君安品质生活混合发起 A 基金份额净值为 0.8772 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.19%，同期业绩比较基准收益率为-4.88%；截至报告期末国泰君安品质生活混合发起 C 基金份额净值为 0.8721 元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-8.28%，同期业绩比较基准收益率为-4.88%。

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	30,374,098.50	91.79
	其中：股票	30,374,098.50	91.79
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	2,705,010.93	8.17
8	其他资产	12,709.39	0.04
9	合计	33,091,818.82	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 296,959.23 元，占期末净值的比例为 0.90%。

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	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	29,124,148.27	88.37
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	780,333.00	2.37
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
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	-	-
J	金融业	-	-
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	172,658.00	0.52
S	综合	-	-
	合计	30,077,139.27	91.27

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 (%)
信息技术	296,959.23	0.90
合计	296,959.23	0.90

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	600690	海尔智家	94,000	1,974,000.00	5.99
2	600060	海信视像	93,000	1,943,700.00	5.90
3	002508	老板电器	87,700	1,910,106.00	5.80
4	003006	百亚股份	124,397	1,885,858.52	5.72
5	601058	赛轮轮胎	159,800	1,877,650.00	5.70
6	002984	森麒麟	59,100	1,705,035.00	5.17

7	603027	千禾味业	104,300	1,686,531.00	5.12
8	605377	华旺科技	84,400	1,611,196.00	4.89
9	603816	顾家家居	43,200	1,512,000.00	4.59
10	603801	志邦家居	87,000	1,458,990.00	4.43

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

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	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	12,709.39
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	12,709.39

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

	国泰君安品质生活混合 发起 A	国泰君安品质生活混合 发起 C
报告期期初基金份额总额	32,276,861.13	5,344,273.20
报告期期间基金总申购份额	81,720.52	360,244.31
减：报告期期间基金总赎回份额	103,757.26	359,252.60
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	32,254,824.39	5,345,264.91

§ 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

	国泰君安品质生 活混合发起 A	国泰君安品质生 活混合发起 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	31,423,498.34	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	31,423,498.34	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（%）	97.42	93.73

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	发起份额总数	发起份额	发起份额
----	--------	------	--------	------	------

		占基金总 份额比例		占基金总 份额比例	承诺持有 期限
基金管理人固有资金	36,433,498.34	96.90%	15,019,000.00	39.94%	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	18,904.33	0.05%	-	-	-
基金经理等人员	700,487.57	1.86%	-	-	-
基金管理人股东	-	-	-	-	-
其他	32,306.67	0.09%	-	-	-
合计	37,185,196.91	98.90%	15,019,000.00	39.94%	-

§ 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	20231001-20231231	36,433,498.34	-	-	36,433,498.34	96.90%

产品特有风险

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：

(1) 基金在短时间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；

(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；

(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、关于准予国泰君安品质生活混合型发起式证券投资基金注册的批复；
- 2、《国泰君安品质生活混合型发起式证券投资基金基金合同》；
- 3、《国泰君安品质生活混合型发起式证券投资基金托管协议》；
- 4、《国泰君安品质生活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
二〇二四年一月二十二日