

117

国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

2016年第1季度报告

一、重要提示

集合计划管理人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。

集合计划托管人于2016年4月15日复核了本报告中的财务指标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。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

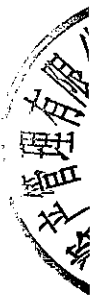
集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2016年1月1日起至2016年3月31日止。

二、集合计划产品概况

集合计划名称:	国泰君安央企指数增强集合资产管理计划
集合计划类型:	非限定性、开放式(条件)
成立日期:	2010年7月15日
成立规模:	290,721,341.58
存续期:	无明确存续期
业绩比较基准:	95%上证央企ETF净值收益率+5%一年期银行定期存款税后利率
集合计划管理人:	上海国泰君安证券资产管理有限公司
集合计划托管人:	招商银行股份有限公司



三、主要财务指标

下述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

单位：元

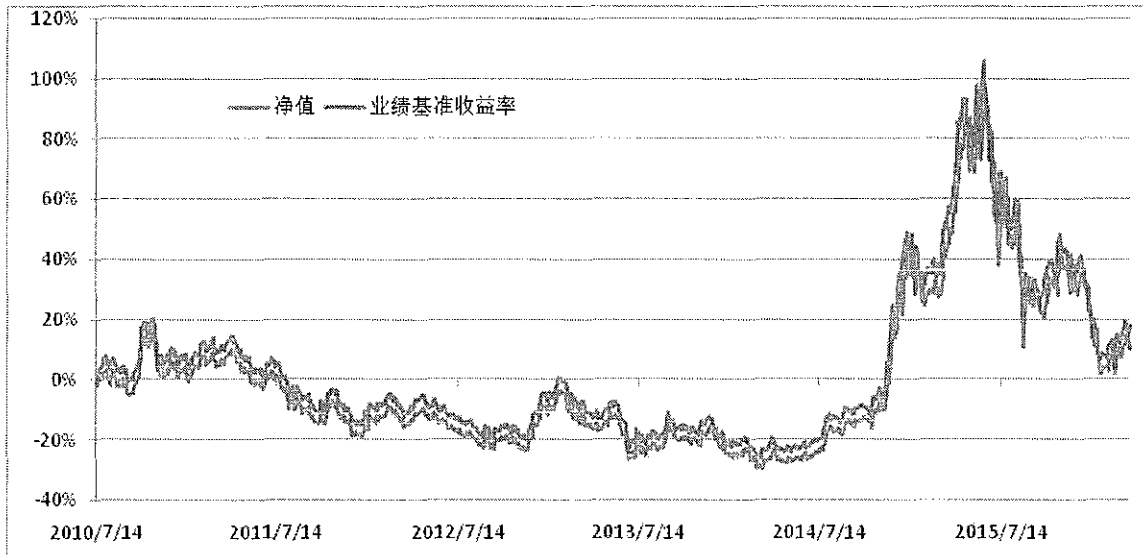
集合计划本期利润	-7,501,160.60
集合计划加权平均份额本期利润	-0.1786
期末集合计划资产净值	47,301,961.64
期末集合计划份额净值	1.1309
期末集合计划份额累计净值	1.1309

四、价值变动情况

(一) 自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较。

阶段	份额净值收 益率①	份额净值收 益率标准差 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	-13.63%	2.15%	-13.59%	2.30%	-0.04%	-0.15%

(二) 自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较。



集合计划份额净值增长率与业绩基准收益率的历史走势对比图

五、报告期内资产运作情况

(一) 投资经理简介

钟玉聪先生，中国科学院数学与系统科学研究院概率论与数理统计博士；9年证券从业经验；历任国泰君安证券衍生产品部研究员、国泰君安证券资产管理总部研究员等职，现任“上证央企”、“君享套利”系列、“君享丰益”系列、“君享新利”系列、“君享精品”、“君得益”、“君得盛”等投资经理。

(二) 报告期内集合计划业绩表现

截止2016年3月31日，本集合计划单位净值为1.1309元，本期单位净值增长率为-13.63%，集合计划单位累计净值增长率为13.09%。

(三) 投资经理工作报告

投资回顾

宏观经济方面，工业增加值增速极其罕见地低于 GDP 增速，工业企业利润首次负增长，表明经济筑底过程仍在继续，破解通货紧缩与经济衰退循环需要结构改革、需求管理、产业政策、收入政策多管齐下，经济数据凸显结构性改革的重要性，且部分稳增长政策已明显见效；而实体经济预期改善得到前两月投资数据支撑，经济企稳预期能否实现关键还是看基建投资回升和地产投资企稳，按 2016 年政府工作报告，政府投资力度将继续加大，供给侧改革需要“适度扩大总需求”的配合。此外，经济企稳回升、货币政策稳健偏松的滞后反应，将推升 2016 年的通胀水平，当前推升通胀的主要两个因素--猪肉和蔬菜，预计 4 月气候正常回暖后，蔬菜价格有望出现回落，而猪肉价格二季度或将继续上升，高点出现在三季度；通胀的快速上升，可能已经对货币政策形成制约，降息的空间非常有限，同时央行准备金率调整的节奏放缓，也与 2015 年提前降准以应对资本外流保持国内流动性宽裕的做法不同，可能主要因为央行认为降准的信号作用太强，不利于稳定汇率预期，不利于缓解跨境资本流动的压力；此外，美国经济走强将导致美元汇率走弱，美元指数到达阶段性顶部，全球资本出现向新兴市场回流的苗头，预计二季度中国跨境资本流动形势改善的局面会持续。从海外经济来看，美联储首次加息后，就业市场数据仍然非常强劲，失业率进一步下降，从传导路径来说，随着美国经济数据表现参差不齐、美联储对货币政策的態度开始模糊化、美国通胀预期有所回升；从资本流动角度看，可能意味着由 2014 年下半年以来的美国经济复苏和美联储货币政策紧缩所带来的资本流入发达国家和新兴经济体去美元杠杆已阶段性完成；一季度经济数据和动荡的全球经济、金融环境也导致美联储后续谨慎加息的态度。欧元区经济延续弱势，通胀仍然远离 2% 的目标值，且 2 月数据显示通缩压力加剧，此前欧央行已一再释放宽松预期，3 月采取了降息、加大资产购买规模、范围延展至非银行投资级企业债等货币政策刺激措施，但在此后由于欧央行表态不会继续降息，欧元意外升值，体现出投资者对于货币政策的效果和空间的质疑。预计二季度欧元稳中偏弱，过去通过货币政策宽松带来的欧元贬值空间已经较小。

市场展望

本集合计划作为一只投资于上证央企指数的被动投资管理产品，我们将继续秉承指数化被动投资策略，积极应对申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，力争进一步降低本集合计划的跟踪误差，同时积极把握套利机会，并通过数量化方法对投资组合做适度的优化和增强，力争获得超越指数的投资收益，给投资者提供一个间接投资上证央企指数的有效投资工具。

六、投资组合报告

（一）集合计划会计报告

1. 集合计划资产负债表

单位：人民币元

资产	2016年3月31日	2015年12月31日
资产：		

银行存款	2,498,586.40	2,217,785.41
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	1,002.95	10,249.48
交易性金融资产	44,866,760.07	53,153,477.21
其中：股票投资	2,560,063.18	3,624,864.17
债券投资	0.00	0.00
基金投资	42,306,696.89	49,528,613.04
资产支持证券投资	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	553.32	533.50
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	47,366,902.74	55,382,045.60

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

负债及持有人权益	2016年3月31日	2015年12月31日
负债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	2,396.25	0.00
应付管理人报酬	11,761.69	14,329.65
应付托管费	784.13	955.30
应付客户服务费	0.00	0.00
应付交易费用	44.61	161.78
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	49,954.42	40,000.00
负债合计	64,941.10	55,446.73
持有人权益：		
实收委托资产	41,826,518.75	42,256,306.07
未分配利润	5,475,442.89	13,070,292.80
持有人权益合计	47,301,961.64	55,326,598.87
负债及持有人权益总计	47,366,902.74	55,382,045.60

2. 损益状况（2016年1月1日-2016年3月31日）

单位：人民币元

项目	
一、收入	-7,453,046.35
1、利息收入	4,507.78
其中：存款利息收入	4,507.78
债券利息收入	0.00
资产支持证券利息收入	0.00
买入返售证券资产收入	0.00
2、投资收益（损失以“-”填列）	16,557.86
其中：股票投资收益	248.52
债券投资收益	0.00
基金投资收益	16,137.34
权证投资收益	0.00

资产支持证券投资收益	0.00
衍生工具收益	0.00
股利收益	172.00
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-7,474,821.00
4、其他收入（损失以“-”填列）	709.01
二、费用	48,114.25
1、管理人报酬	34,651.91
2、托管费	2,310.13
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	986.82
5、利息支出	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00
6、其他费用	10,165.39
三、净利润	-7,501,160.60

（二）集合计划投资组合报告

1、投资组合情况

（1）报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	期末市值（元）	占净值比例
1	510060	上证中央企业50ETF	28,898,017.00	42,306,696.89	89.44%
2	600036	招商银行	15,000.00	241,350.00	0.51%
3	600030	中信证券	10,600.00	188,680.00	0.40%
4	601288	农业银行	42,200.00	135,040.00	0.29%
5	601328	交通银行	23,600.00	131,452.00	0.28%
6	601766	中国中车	12,052.00	123,412.48	0.26%
7	601668	中国建筑	20,400.00	116,280.00	0.25%
8	601988	中国银行	32,000.00	108,800.00	0.23%
9	601601	中国太保	4,074.00	106,861.02	0.23%
10	601818	光大银行	24,000.00	90,000.00	0.19%

（三）投资组合报告附注

1、报告期内集合计划投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合计划合同规定可投资证券库之外的。

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
股票投资	2,560,063.18	5.40%
债券投资	0.00	0.00%

基金投资	42,306,696.89	89.32%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	2,498,586.40	5.27%
存出保证金	1,002.95	0.00%
应收证券清算款	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	553.32	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
合计	47,366,902.74	100.00%

注：在以上表格中由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

八、开放式集合计划份额变动（单位：份）

期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
42,256,306.07	370,439.51	800,226.83	41,826,518.75

九、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、中国证监会核准集合计划募集的无异议函；
- 2、《国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 4、《国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划说明书》；
- 5、法律意见书；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、集合计划托管人业务资格批件、营业执照。

（二）存放地点

文件存放地点：上海市银城中路168号上海银行大厦24层

网址：<http://www.gtjazg.com>

信息披露电话：021-38676631

联系人：李艳

EMAIL：liyan016199@gtjas.com

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人上海国泰君安证券资产管理有限公司。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

