

国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

2016年第2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7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4月1日起至2016年6月30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	-1,678,255.92
集合计划加权平均份额本期利润	-0.0404
期末集合计划资产净值	44,984,327.74



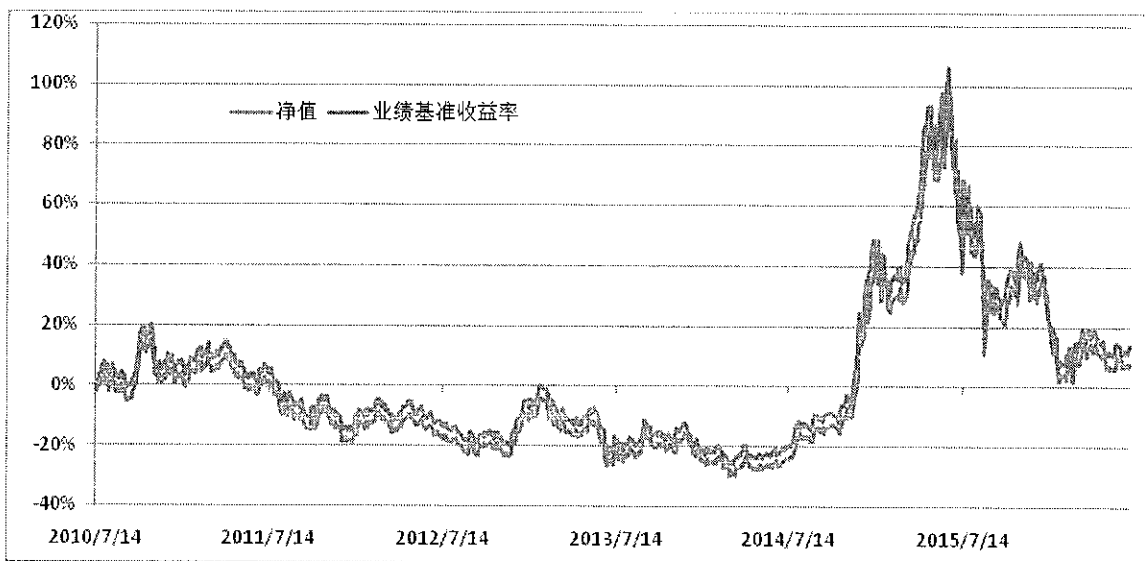
期末集合计划份额净值	1.0908
期末集合计划份额累计净值	1.0908

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	-3.55%	0.86%	-3.40%	0.86%	-0.15%	0.01%

(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 6 月 30 日, 本集合计划单位净值为 1.0908 元, 本期单位净值增长率为 -3.55%, 集合计划单位累计净值增长率为 9.08%。

(三) 投资经理工作报告

投资回顾

宏观经济方面，在房地产和大宗商品价格上半年的虚火之后，政策重新迎来纠偏过程，供给侧结构性改革将重新成为政府下半年工作的核心着力点；但宏观层面仍然面临很多不确定性，对过剩产能的清理势必对经济增长带来较大压力，政府投资回报率低且难以大幅增长，民间投资增速则出现明显下降；预计经济增速整体仍维持相对平稳，6.5%的保底需要、消费的刚性平稳、基建的主动作为和地产的惯性延续，将在一定程度上对冲 GDP 增速的下滑。货币政策方面，人民币中间价不断下调，刷新五年半新低，国内经济下行，贬值压力犹存；信用债违约事件日趋增加，在 L 型大环境下，2016 年下半年仍有超 2.6 万亿的信用债到期，债务违约案例或将不断发生；积极财政政策下的挤出效应，在稳健货币政策背景下，使得无风险收益率整体下行空间不大，但存在结构性恶化的风险；动荡外围经济下的币值维稳，需要稳健的货币政策，进一步抑制了无风险收益率下行空间；上半年货币超发使得货币政策难再宽松逐渐成为共识。美国经济仍相对较为强劲，二季度 GDP 增长明显加快，2Q、3Q 美 GDP 预期仍然在 2% 以上，仍处于核心通胀上升通道；美联储的一再“鸽派”是美国平衡风险的需要，这种需要随着英国脱欧达到了一个高峰，英国脱欧，使得短期美国加息概率的预期大幅降低；英国脱欧同时也是对过去几十年全球化进程的逆转，在美国贫富分化不断增大的情况下，特朗普当选总统的概率也不容忽视，全球民粹主义回归或导致风险资产受到拖累。伴随着英国脱欧结果的不公布，全球金融市场出现了 10 年一遇的大波动，全球风险资产如原油、股市重挫，而避险资产如日元、黄金则暴涨，而处于风暴眼的英镑更是如短线风筝般自由落体；由于经济缺乏新的增长点，货币政策宽松对经济刺激效果减弱，欧美各国极端政治势力上升，经济风险向政治风险转化的可能上升。英国脱欧事件对国内资本也是个极大的警示，虽然国内经济面临着重重困难，但英美等发达国家也并非乌托邦，全球局势动荡下，国内资产的相对吸引力也在上升。

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 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日
资产：		
银行存款	1,911,758.93	2,217,785.41

结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	693.19	10,249.48
交易性金融资产	43,210,389.56	53,153,477.21
其中：股票投资	2,464,185.59	3,624,864.17
债券投资	0.00	0.00
基金投资	40,746,203.97	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	381.42	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	45,123,223.10	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6月30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	107,248.24	0.00
应付管理人报酬	11,021.59	14,329.65
应付托管费	734.75	955.30
应付客户服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	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	19,890.78	40,000.00
负债合计	138,895.36	55,446.73
持有人权益：		
实收委托资产	41,241,096.87	42,256,306.07
未分配利润	3,743,230.87	13,070,292.80
持有人权益合计	44,984,327.74	55,326,598.87
负债及持有人权益总计	45,123,223.10	55,382,045.60

2. 损益状况（2016年4月1日-2016年6月30日）

单位：人民币元

项目	
一、收入	-1,631,889.72
1、利息收入	3,939.90
其中：存款利息收入	3,939.90
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）	23,705.64
其中：股票投资收益	0.00
债券投资收益	0.00
基金投资收益	0.00

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	23,705.64
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-1,659,840.51
4、其他收入（损失以“-”填列）	305.25
二、费用	46,366.20
1、管理人报酬	33,947.61
2、托管费	2,263.20
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	0.00
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	10,155.39
三、净利润	-1,678,255.92

（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	40,746,203.97	90.58%
2	600036	招商银行	15,000.00	262,500.00	0.58%
3	600030	中信证券	10,600.00	172,038.00	0.38%
4	601288	农业银行	42,200.00	135,040.00	0.30%
5	601328	交通银行	23,600.00	132,868.00	0.30%
6	601766	中国中车	12,052.00	110,516.84	0.25%
7	601601	中国太保	4,074.00	110,160.96	0.24%
8	601668	中国建筑	20,400.00	108,528.00	0.24%
9	601988	中国银行	32,000.00	102,720.00	0.23%
10	601818	光大银行	24,000.00	90,240.00	0.20%

（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	2,464,185.59	5.46%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	40,746,203.97	90.30%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	1,911,758.93	4.24%
存出保证金	693.19	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	381.42	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
合计	45,123,223.10	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
41,826,518.75	145,401.76	730,823.64	41,241,096.87

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

2016 年 7 月 21 日

第_页共6页

