

国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

2017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2017年7月14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2017年4月1日起至2017年6月30日止。

二、集合计划产品概况

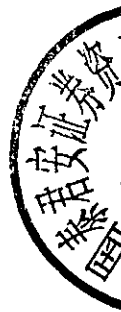
集合计划名称:	国泰君安央企指数增强集合资产管理计划
集合计划类型:	非限定性、开放式(条件)
成立日期:	2010年7月15日
成立规模:	290,721,341.58
业绩比较基准:	95%上证央企ETF净值收益率+5%一年期银行定期存款税后利率
集合计划管理人:	上海国泰君安证券资产管理有限公司
集合计划托管人:	招商银行股份有限公司

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	2,094,192.16
集合计划加权平均份额本期利润	0.0537
期末集合计划资产净值	51,065,532.02
期末集合计划份额净值	1.3174



期末集合计划份额累计净值

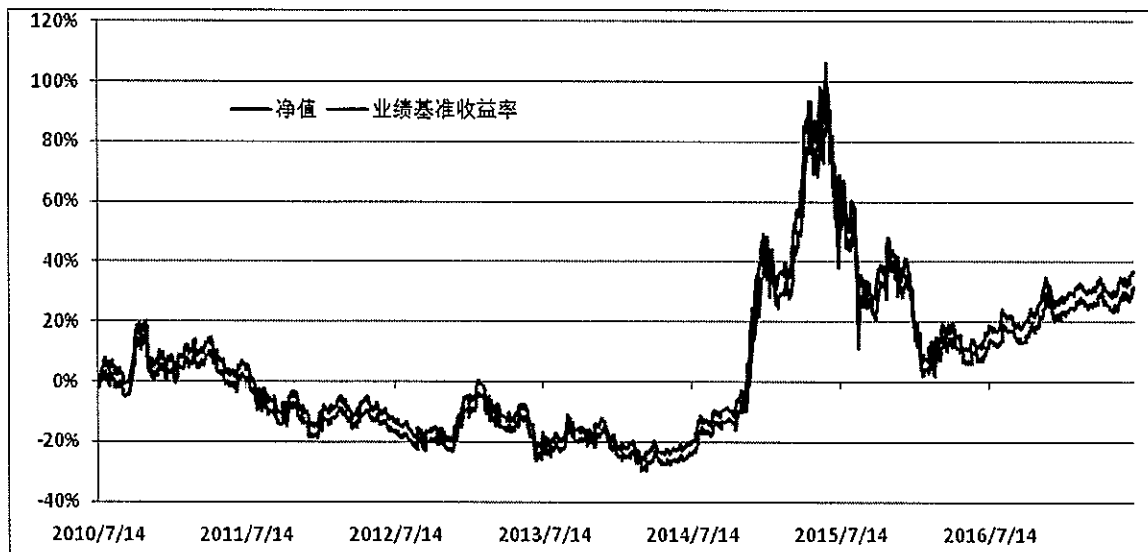
1.3174

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	4.24%	0.63%	4.39%	0.59%	-0.15%	0.04%

(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。10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”系列等投资经理。

(二) 报告期内集合计划业绩表现

截止2017年6月30日，本集合计划单位净值为1.3174元，本期单位净值增长率为4.24%，集合计划单位累计净值增长率为31.74%。

（三）投资经理工作报告

投资回顾

宏观经济方面，随着国际贸易回暖，全球市场信心增强、制造业生产加快及中国的供给侧改革，中国经济逐步开始复苏；继一季度经济回暖后，二季度以来系列宏观数据走弱：首先，制造业投资有望保持平稳，投资结构改善，但增速难以显著上升；其次，消费整体运行平稳，但影响消费增长的因素较多，考虑到实际收入增速放缓的趋势没有转变，剔除价格因素的实际消费增速仍在下降；在货币方面，货币政策中性偏紧，金融监管仍可能出现超预期，监管将导致金融部门存款受到影响，M2高增长格局很难出现，年内M2增长率可能会触及9%甚至更低；在投资及消费等经济增长动能减弱、PPI高位回落以及金融去杠杆等因素的影响下，年内经济增长难以持续回暖，但在政策维持稳定、出口对经济增长转为正拉动、物价整体温和、部分行业市场出清及资金重新“脱虚入实”等因素的支撑下，年内经济硬着陆的风险也较低。从海外来看，发达经济体逐渐改善，美国经济相对平稳，但在鲜亮的数据背后存在隐忧，美国失业率降到2001年以来的最低，但金融危机以来劳动参与率持续下降，存在大量隐性失业；虽然黑天鹅风险下降，民粹主义势头趋弱，消费者信心指数、投资信心指数和经济景气指数上升，欧洲经济有望逐渐复苏，但未来走势仍存不确定性；新兴经济体出现好转，受大宗商品价格上涨影响，资源依赖型国家经济得以改善，结构性改革加快推进。但市场不确定性仍然存在，首先主要经济体货币政策趋于收紧，6月美联储开启年内第二次加息，下半年还可能会有一次加息，欧洲、日本货币政策也迎来拐点，主要国家政策重心逐渐从货币政策转向财政政策、产业政策，大概率通过提升财政赤字率、降低税费、制定新兴产业发展计划等实现；此外，特朗普政策落实进度缓慢，力度可能不及预期，对外政策中部分政策也将逐渐修改为趋软，贸易政策将随之调整，对国际贸易负面影响较小；最后，英国脱欧后续影响持续发酵，不但影响欧洲一体化进程，也会对全球经济前景带来不确定性。

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	2017年6月30日	2016年12月31日
资产：		

银行存款	2,463,512.99	2,562,978.39
结算备付金	1,640.00	0.00
存出保证金	736.81	676.28
交易性金融资产	48,743,368.09	46,716,819.05
其中：股票投资	3,642,268.93	3,599,928.39
债券投资	0.00	0.00
基金投资	45,101,099.16	43,116,890.66
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	493.34	550.77
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	51,209,751.23	49,281,024.49

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

负债及持有人权益	2017年6月30日	2016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	110,557.90	0.00
应付管理人报酬	12,415.39	12,789.86
应付托管费	827.70	852.66
应付客户服务费	0.00	0.00
应付交易费用	165.75	4.01
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	20,252.47	40,000.00
负债合计	144,219.21	53,646.53
持有人权益：		
实收委托资产	38,762,677.39	40,717,036.22
未分配利润	12,302,854.63	8,510,341.74
持有人权益合计	51,065,532.02	49,227,377.96
负债及持有人权益总计	51,209,751.23	49,281,024.49

2. 损益状况（2017年4月1日-2017年6月30日）

单位：人民币元

项目	
一、收入	2,144,585.10
1、利息收入	4,420.93
其中：存款利息收入	4,420.93

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）	114,119.05
其中：股票投资收益	51,531.21
债券投资收益	0.00
基金投资收益	33,243.93
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	29,343.91
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	2,024,912.88
4、其他收入（损失以“-”填列）	1,132.24
二、费用	50,392.94
1、管理人报酬	37,123.05
2、托管费	2,474.90
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	617.30
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	10,177.69
三、净利润	2,094,192.16

（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	26,298,017.00	45,101,099.16	88.32%
2	600036	招商银行	14,500.00	346,695.00	0.68%
3	601328	交通银行	42,200.00	259,952.00	0.51%
4	601288	农业银行	57,400.00	202,048.00	0.40%
5	601668	中国建筑	20,500.00	198,440.00	0.39%
6	600030	中信证券	10,800.00	183,816.00	0.36%
7	601601	中国太保	4,374.00	148,147.38	0.29%
8	600900	长江电力	9,000.00	138,420.00	0.27%
9	601766	中国中车	13,352.00	135,122.24	0.26%
10	601988	中国银行	36,300.00	134,310.00	0.26%

（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	3,642,268.93	7.11%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	45,101,099.16	88.07%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	2,465,152.99	4.81%
存出保证金	736.81	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	493.34	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
合计	51,209,751.23	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
39,273,047.93	457,555.90	967,926.44	38,762,677.39

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

2017年7月21日

