

国泰君安君享指数增强集合资产管理计划

2017年第4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2018年1月12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，投资者在做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10月1日起至2017年12月31日止。

二、集合计划产品概况

集合计划名称:	国泰君安君享指数增强集合资产管理计划
成立日期:	2017年4月11日
成立规模:	31,584,334.30
存续期:	无
业绩比较基准:	无
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:	兴业银行股份有限公司上海分行

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

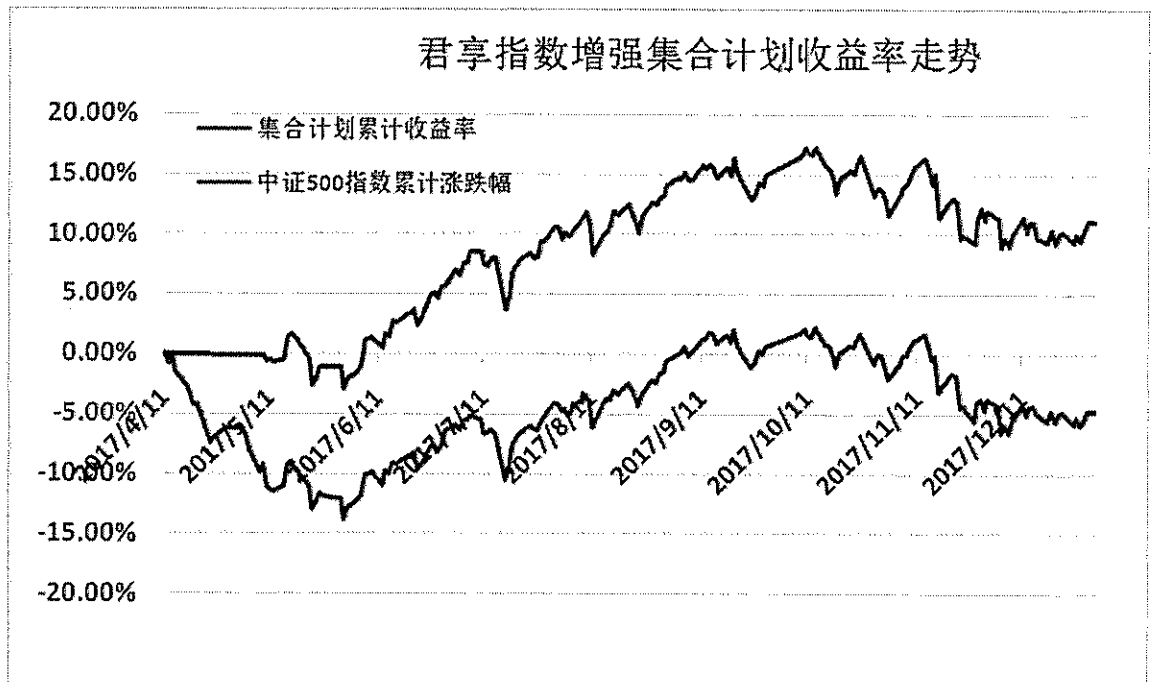
集合计划本期利润	-1,595,398.91
集合计划加权平均份额本期利润	-0.0389
期末集合计划资产净值	50,722,600.93
期末集合计划份额净值	1.110
期末集合计划份额累计净值	1.110



四、价值变动情况

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。

集合计划累计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

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；8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12月31日，本集合计划单位净值为1.110元。本期单位净值增长率为-3.39%，集合计划单位累计净值增长率为11.00%。

(三) 投资经理工作报告

本集合计划以中证500指数为基准，通过量化选股的手段来配置投资组合，力争在跟踪指数的基础上尽量通过投资组合的形式来博取超额收益。本集合计划成立于2017年4月11日，是一只以中证500指数为基准的指数增强型产品，成立当天刚好是中证500指数阶段性

最高点。考虑到当前该集合计划已经具备了一定的安全垫，且投资经理长期看好中证 500 指数的走势，在可预期的一段时间之内依然会维持满仓运行状态，而主要通过配置 Alpha 模型来博取相对于中证 500 指数的超额收益。截止 12 月 31 日，本集合计划累计运行了 10 个月，累计单位净值为 1.110，期间中证 500 指数累计下跌 4.81%，本集合计划的超额收益率为 15.81%，当前股票持仓比例已约至 98%。在该计划运作期间，我们一直坚持配置以中证 500 指数为基准的 Alpha 模型，日均持股超过 500 只，严格控制相对于基准指数在规模、BETA 和行业等主要市场风险上的风险暴露度，全程通过投资组合优化模型来构建灵活多样的投资组合。

四季度 A 股市场大多数股票表现较为活跃，于此同时，在大小盘风格上则从上季度的中盘股持续向以中证 100 为首的大盘股转移，大小盘之间的差异非常显著，大多数中小盘股票在四季度可谓哀鸿遍野，遭到了机构投资者的不断抛弃。从 2017 年收益率来看，以中证 100 和上证 50 为主的大盘股依然相对于中小盘股已经积累一定的超额收益，我们认为大盘股估值回归的趋势已经接近尾声，2018 年更看好大小盘股的均衡走势。

指数代码	指数名称	本季累计涨跌幅(%)	上季累计涨跌幅(%)	年初至今累计涨跌幅(%)
000001	上证综合指数	-1.25	4.90	6.56
000016	上证 50 指数	7.04	4.80	25.08
000852	中证 1000 指数	-10.52	5.05	-17.35
000903	中证 100 指数	8.27	4.46	30.21
399005	中小板指数	-0.09	8.86	16.73
399006	创业板指数	-6.12	2.69	-10.67
399300	沪深 300 指数	5.07	4.63	21.78
399905	中证 500 指数	-5.34	7.58	-0.2
881001	万得全 A 指数	-2.14	6.05	4.93

从 Alpha 因子的表现来看，四季度总体上依然是较为艰难的一个阶段，从信息比率的角度来看，本季 Alpha 强度跟上一个季度较为相近，跟历史均值的差别也不大但是由于本季度依然有大多数股票难以跑赢中证 500 指数，导致从高排位股票的平均收益率角度来看，几乎所有 Alpha 因子的前 10% 高排位股票的平均收益率均跑输指数，但是从 Alpha 合成模型来看，部分模型得益于因子轮动上的优势依然有部分超额收益，在实际投资当中亦可进一步通过投资组合管理的方式来进一步增强超额收益率，特别是纯基本面静态模型的提升相当明显，本季度亦有上乘表现。

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12月31日	2016年12月31日
资产：		
银行存款	109,094.54	0.00
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	540,164.04	0.00
交易性金融资产	50,164,156.22	0.00
其中：股票投资	50,149,269.05	0.00
债券投资	14,887.17	0.00
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融工具	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	-289.07	0.00
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
资产合计	50,813,125.73	0.00

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12月31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	0.00	0.00
应付管理人报酬	64,113.43	0.00
应付托管费	6,411.37	0.00
应付投资咨询费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	0.00
应付税收	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	20,000.00	0.00
负债合计	90,524.80	0.00
所有者权益：		

实收基金	45,693,372.51	0.00
未分配利润	5,029,228.42	0.00
持有人权益合计	50,722,600.93	0.00
负债及持有人权益总计	50,813,125.73	0.00

2. 损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额
一、收入	-1,239,865.21
1、利息收入	2,410.42
其中：存款利息收入	1,002.14
债券利息收入	6.51
资产支持证券利息收入	0.00
买入返售证券资产收入	1,401.77
2、投资收益（损失以“-”填列）	-97,112.48
其中：股票投资收益	-113,007.58
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	15,895.10
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-1,145,163.15
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00
二、费用	355,533.70
1、管理人报酬	171,310.12
2、托管费	17,131.03
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	160,148.86
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	6,943.69
三、净利润	-1,595,398.91

(二) 集合计划投资组合报告

1、投资组合情况

(一) 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	600325	华发股份	122,000.00	897,920.00	1.77%
2	600409	三友化工	82,800.00	794,052.00	1.57%
3	600525	长园集团	48,900.00	772,131.00	1.52%
4	000050	深天马A	37,300.00	735,183.00	1.45%

5	002195	二三四五	117,600.00	686,784.00	1.35%
6	600122	宏图高科	68,100.00	659,889.00	1.30%
7	600565	迪马股份	161,400.00	645,600.00	1.27%
8	002078	太阳纸业	62,900.00	583,712.00	1.15%
9	000513	丽珠集团	8,600.00	571,470.00	1.13%
10	000488	晨鸣纸业	33,300.00	555,111.00	1.09%

(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。

3、集合计划的其他资产构成（单位：元）

应收证券清算款	0.00
应收利息	-289.07
应收股利	0.00
存出保证金	540,164.04
应收申购款	0.00
其他应收款	0.00
合计	539,874.97

注：应收利息为负数是由于自2017年5月22日交易所回购计息方式改成以资金实际占用天数作为计提依据导致。

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
股票投资	50,149,269.05	98.69%
债券投资	14,887.17	0.03%
基金投资	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	109,094.54	0.21%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	539,874.97	1.06%
合计	50,813,125.73	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
31,584,334.30	19,171,276.51	5,062,238.30	45,693,372.51

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、《国泰君安君享指数增强集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君享指数增强集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君享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：上海市浦东新区东园路111号2楼

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。

