

# 国泰君安央企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	1,747,881.78
集合计划加权平均份额本期利润	0.0457
期末集合计划资产净值	54,827,674.86
期末集合计划份额净值	1.4406
期末集合计划份额累计净值	1.4406

#### 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	3.23%	0.74%	3.47%	0.73%	-0.24%	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

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；11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1.4406元，本期单位净值增长率为3.23%，

集合计划单位累计净值增长率为44.06%。

### （三）投资经理工作报告

#### 投资回顾

宏观经济方面，供给侧改革效果显现，PPI价格指数快速回升，从低谷的-5.9%快速升至2017年以来的6.5%左右，工业企业利润增速则从-2.3%快速拉高至22.8%；随着欧美复苏，外需开始回暖，从而带动我国出口显著回升，相较2016年的负向拉动-0.4，净出口对2017年的拉动为0.2-0.3%，贸易顺差基本稳定；预期全年CPI水平仍然保持温和；在金融“去杠杆+严监管”的持续作用下，系统性金融风险已经在多个层面得到有效抑制，人民币企稳预期成为市场共识，资本外流压力衰退，货币政策整体或将延续稳健中性格局，考虑到欧美整个政策环境仍偏宽松，国内财政政策预期会偏积极；金融环境整体将继续保持现有松紧程度，为结构调整赢取过渡时间；此外，2018年中国经济的增长重心将出现三重转向，从需求侧转向供给侧，从要素驱动转向创新驱动，从总量增速转向民生福利；预期中国经济将进行长周期筑底，经济增长有望保持稳健。从海外来看，当前全球经济持续复苏回暖，主要大宗商品价格有所回升，全球贸易呈扩张态势；美国经济处于复苏通道之中，私人投资明显改善，11月就业数据整体向好，新增非农就业强劲复苏，税改短期内有利于促进美国经济增长和通胀回升，预计2018年再加息3-4次；欧洲经济继续复苏之势，11月份欧元区制造业PMI继续反弹至60，再创新高；11月CPI、核心CPI虽不及预期，但主要发达国家CPI数据继续反弹，失业率下降，欧央行正在考虑逐渐退出宽松政策；日本有望延续低速增长；新兴经济体中，巴西、俄罗斯等摆脱长时间衰退，3季度经济增长分别录得0.5%和2.5%，从目前国际产业链分工角度考虑，新兴经济体与欧美经济体需求改善，各经济体复苏共振迹象愈发明显；2018年全球金融环境仍宽松，以及全球通胀仍温和，这为部分新兴经济体留下部分宽松空间，例如，巴西、印度等仍存在一定降息空间。

#### 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12月31日	2016年12月31日
----	-------------	-------------

资产：		
银行存款	2,036,215.18	2,562,978.39
结算备付金	705.96	0.00
存出保证金	240.80	676.28
交易性金融资产	52,845,028.73	46,716,819.05
其中：股票投资	3,949,572.63	3,599,928.39
债券投资	0.00	0.00
基金投资	48,895,456.10	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	458.56	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	54,882,649.23	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	13,996.45	12,789.86
应付托管费	933.07	852.66
应付客户服务费	0.00	0.00
应付交易费用	44.85	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	40,000.00	40,000.00
负债合计	54,974.37	53,646.53
持有人权益：		
实收委托资产	38,057,645.16	40,717,036.22
未分配利润	16,770,029.70	8,510,341.74
持有人权益合计	54,827,674.86	49,227,377.96
负债及持有人权益总计	54,882,649.23	49,281,024.49

2. 损益状况（2017年10月1日-2017年12月31日）

单位：人民币元

项目	
一、收入	1,802,709.20
1、利息收入	4,482.30

其中：存款利息收入	4,482.30
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）	2,732.25
其中：股票投资收益	2,639.25
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	93.00
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	1,794,499.28
4、其他收入（损失以“-”填列）	995.37
二、费用	54,827.42
1、管理人报酬	41,492.90
2、托管费	2,766.16
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	246.43
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	10,321.93
三、净利润	1,747,881.78

## （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	25,898,017.00	48,895,456.10	89.18%
2	600036	招商银行	14,500.00	420,790.00	0.77%
3	601328	交通银行	42,200.00	262,062.00	0.48%
4	601288	农业银行	57,400.00	219,842.00	0.40%
5	600030	中信证券	10,800.00	195,480.00	0.36%
6	601668	中国建筑	20,500.00	184,910.00	0.34%
7	601601	中国太保	4,374.00	181,171.08	0.33%
8	601988	中国银行	36,300.00	144,111.00	0.26%
9	600900	长江电力	9,000.00	140,310.00	0.26%
10	600048	保利地产	9,700.00	137,255.00	0.25%

### （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	3,949,572.63	7.20%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	48,895,456.10	89.09%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	2,036,921.14	3.71%
存出保证金	240.80	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	458.56	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
合计	54,882,649.23	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
38,640,785.80	249,534.43	832,675.07	38,057,645.16

### 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](mailto: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



国泰君安