

国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

2018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2018年4月13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2018年1月1日起至2018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	-315,737.06
集合计划加权平均份额本期利润	-0.0156
期末集合计划资产净值	24,188,102.01
期末集合计划份额净值	1.3724
期末集合计划份额累计净值	1.3724

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	-4.73%	1.22%	-5.1%	1.23%	0.37%	0.00%

(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2018年3月31日，本集合计划单位净值为1.3724元，本期单位净值增长率为-4.73%，集合计划单位累计净值增长率为37.24%。

(三) 投资经理工作报告

投资回顾

宏观经济方面，1-2月房地产投资大超预期上行，但新开工、土地购置却不强；1-2月工业增速回升至7.2%，但3月上半月发电耗煤已大幅负增，钢材库存创下4年新高，工业反弹存疑；2月CPI环涨1.2%，同比跳升至2.9%，主要缘于天气、春节月份错位等短期因素，未来CPI有望持续回落；1-2月社融42303亿元比2017年下降5575亿元，金融强监管下表外非标融资继续受到压制，货币政策仍然偏紧；社融增速持续回落，意味着经济已步入去杠杆阶段，而M2增速逐步趋稳，意味着金融去杠杆到了中后期，M2和社融增速差距缩小，意味着资金供需改善，利率拐点或已出现；供给侧的逻辑没有变化，但是需求端将弱化，同时由于出口复苏、产能投资触底回升、消费升级等支撑，2016-2018年中国经济总体呈“L型”触底态势。从海外来看，美联储3月加息表明美国经济和通胀预期均加强、年内预计加息三到四次：1) 特朗普减税政策刺激美国经济，工业产出增速加快。2) 非农新增就业数据远超预期，失业率维持十七年来低位，薪资上涨。3) 消费者信心提升。4) CPI通胀指标持续在2%以上波动，核心通胀指标预计回升，通胀预期抬升。欧元区、日本等发达经济体走出谷底，需求迎来恢复性增长；欧元区核心CPI同比中枢趋抬升，再通胀周期或将开启，欧央行或加快货币正常化；随着美联储加息缩表，中国金融去杠杆，全球流动性正在退潮。2018年一季度全球经济环比年化增长率达到3.2%，较上个季度加快0.1个百分点；同比增速达到3.5%，较上个季度加快0.1个百分点。然而，不可忽视的是，当前，在政治、金融以及贸易等领域正发生着重大的变化，包括全球贸易保护主义持续升温、融资条件收紧和全球股市出现动荡调整迹象、全球债务风险依然高企以及大国竞争与战略博弈加剧，而这些变化或将成为影响全球经济复苏进程的关键因素。其中，美国特朗普政府挑起的全球贸易争端成为了市场关注的焦点，贸易保护主义甚嚣尘上。

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	2018年3月31日	2017年12月31日
资产：		
银行存款	1,099,209.96	2,036,215.18

结算备付金	6,966.40	705.96
存出保证金	8,586.67	240.80
交易性金融资产	23,130,118.26	52,845,028.73
其中：股票投资	2,059,245.85	3,949,572.63
债券投资	0.00	0.00
基金投资	21,070,872.41	48,895,456.10
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	227.70	458.56
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	24,245,108.99	54,882,649.23

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

负债及持有人权益	2018年3月31日	2017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	6,390.69	13,996.45
应付托管费	426.05	933.07
应付客户服务费	0.00	0.00
应付交易费用	327.14	44.85
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	49,863.10	40,000.00
负债合计	57,006.98	54,974.37
持有人权益：		
实收委托资产	17,624,738.01	38,057,645.16
未分配利润	6,563,364.00	16,770,029.70
持有人权益合计	24,188,102.01	54,827,674.86
负债及持有人权益总计	24,245,108.99	54,882,649.23

2. 损益状况（2018年1月1日-2018年3月31日）

单位：人民币元

项目	
一、收入	-249,615.32
1、利息收入	4,185.51
其中：存款利息收入	4,185.51
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）	8,068,459.33
其中：股票投资收益	351,164.33
债券投资收益	0.00
基金投资收益	7,717,295.00
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	0.00
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-8,324,454.33
4、其他收入（损失以“-”填列）	2,194.17
二、费用	66,121.74
1、管理人报酬	21,788.88
2、托管费	1,452.57
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	32,597.19
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	10,283.10
三、净利润	-315,737.06

（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	11,778,017.00	21,070,872.41	87.11%
2	600036	招商银行	7,700.00	223,993.00	0.93%

3	601328	交通银行	22,000.00	135,960.00	0.56%
4	601288	农业银行	30,300.00	118,473.00	0.49%
5	600030	中信证券	5,700.00	105,906.00	0.44%
6	601668	中国建筑	10,800.00	93,528.00	0.39%
7	601601	中国太保	2,374.00	80,549.82	0.33%
8	601988	中国银行	19,200.00	75,456.00	0.31%
9	600900	长江电力	4,700.00	75,294.00	0.31%
10	600048	保利地产	5,100.00	68,697.00	0.28%

（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	2,059,245.85	8.49%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	21,070,872.41	86.91%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	1,106,176.36	4.56%
存出保证金	8,586.67	0.04%
应收证券清算款	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	227.70	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
合计	24,245,108.99	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
38,057,645.16	1,693,855.37	22,126,762.52	17,624,738.01

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

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

2018年4月23日

