

# 国泰君安央企指数增强集合资产管理计划 2018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2018年7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4月1日起至2018年6月30日止。

## 二、集合计划产品概况

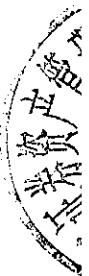
集合计划名称:	国泰君安央企指数增强集合资产管理计划
集合计划类型:	非限定性、开放式(条件)
成立日期:	2010年7月15日
成立规模:	290,721,341.58
存续期:	无明确存续期
业绩比较基准:	95%上证央企ETF净值收益率+5%一年期银行定期存款税后利率
集合计划管理人:	上海国泰君安证券资产管理有限公司
集合计划托管人:	招商银行股份有限公司

## 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	-2,003,836.33
集合计划加权平均份额本期利润	-0.1153
期末集合计划资产净值	21,813,356.92
期末集合计划份额净值	1.2561
期末集合计划份额累计净值	1.2561



#### 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	-8.47%	1.00%	-8.14%	1.00%	-0.34%	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。



#### 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6月30日，本集合计划单位净值为1.2561元，本期单位净值增长率为-8.47%，集合计划单位累计净值增长率为25.61%。

##### (三) 投资经理工作报告

## 投资回顾

宏观经济数据方面表现不一：工业增加值1-5月同比增长6.9%，增速超17年0.3%，产能利用率有明显改善，而制造业投资增速并无明显上行，显示工业企业尚未进行大规模产能扩张；但需求端的固定资产投资和社会消费品零售总额增速则持续下行，1-5月分别增长6.1%和9.5%，增速比17年低1.1%和0.7%；受到地方政府负债收紧以及PPP项目清理等影响，基建投资拖累固定资产投资增速下行；一季度居民收入实际增长6.6%，增速较17年回落0.7%，居民人均消费支出增速维持在5.4%的低位，调查显示居民当期收入感受指数和未来收入信心指数较一季度有所回落；出口和进口数据依然表现良好，美元计价的出口1-5月同比增长13.3%，进口同比增长21%，增速分别较17年提升5.4%和4.9%，但近期中美贸易摩擦以及全球经济数据表现有所回落则给未来贸易走势增加了不确定性。货币政策方面，二季度金融去杠杆继续强力推进，防范重大金融风险被排到近三年的工作之首，资金利用成本明显提高，信用增速持续下降，由于供给侧改革仍是未来经济政策的主线条，货币信用的收缩势必持续，暂时的流动性收缩和利率上行难以避免。

从海外来看，美国近两年经济复苏势头良好，美联储货币政策正常化正逐渐落实；美国5月新增非农人数远超预期，失业率为18年来最低，反映了美国经济蓬勃发展；通胀方面，美国CPI已连续8个月稳定在2%以上，加上OPEC减产和区域因素导致的强劲石油价格的支撑，未来CPI向上的概率依旧较大；6月，美联储如预期再次加息，同时将2018年加息次数上调为4次，并将2018年GDP增速预期自3月的2.7%上调至2.8%，凸显对美国经济的信心。欧元区2018年增长较之2017年有所放缓，1月至今PMI逐步回落，但数据都稳定在50上方，有望继续保持增长动能；CPI近几个月数据虽然不及2%的预期，但5月同比已达1.9%，5月核心CPI同比达1.1%；考虑到2018年以来油价一直上升，欧洲经济复苏稳健，未来CPI有望走强；以德国为首的西欧和北欧各国复苏势头良好，而意大利、法国等PMI创近年来新高，虽然不同国家差距依然较大，但分化在缩小，这也为欧盟及欧元区制定更为有效的宏观经济政策提供支撑；6月会议上，欧洲央行宣布将在2018年底退出QE，并保持利率不变至少到2019年夏季，同时将2018年经济增速预期自3月的2.4%下调至2.1%。

近期，除中美贸易摩擦升温外，美国与欧盟、日本、墨西哥等国的贸易摩擦同样增加；继前期宣布加征钢铝关税后，6月10日，美国总统特朗普宣布拒绝承认七国首脑峰会公报，欧盟随即宣布将对美国征收钢铝关税的行为采取反制措施；6月23日，特朗普号称要对欧盟出口美国的汽车加征20%关税，贸易战范围继续扩大。自2017年以来的全球同步复苏中，全球贸易的恢复增长起到了关键作用。因此，美国在贸易领域对全球主要国家的加征关税行为将进一步恶化全球本已有所放缓的复苏势头，考虑到特朗普坚定的重商主义倾向，美国的贸易政策短期内难有明显变化，而贸易摩擦则是2018年下半年全球复苏最大的不确定性。

## 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	2018年6月30日	2017年12月31日
资产:		
银行存款	1,003,052.39	2,036,215.18
结算备付金	0.00	705.96
存出保证金	8,649.89	240.80
交易性金融资产	20,728,110.17	52,845,028.73
其中: 股票投资	1,830,752.37	3,949,572.63
债券投资	0.00	0.00
基金投资	18,897,357.80	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	191.89	458.56
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	99,206.35	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	21,839,210.69	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6月30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	5,588.95	13,996.45
应付托管费	372.60	933.07
应付客户服务费	0.00	0.00
应付交易费用	56.43	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	19,835.79	40,000.00
负债合计	25,853.77	54,974.37
持有人权益：		
实收委托资产	17,366,334.48	38,057,645.16
未分配利润	4,447,022.44	16,770,029.70
持有人权益合计	21,813,356.92	54,827,674.86
负债及持有人权益总计	21,839,210.69	54,882,649.23

2. 损益状况（2018年4月1日-2018年6月30日）

单位：人民币元

项目	
一、收入	-1,974,700.51
1、利息收入	1,736.20
其中：存款利息收入	1,736.20
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）	41,958.65
其中：股票投资收益	-48,502.78
债券投资收益	0.00
基金投资收益	67,147.22
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	23,314.21
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-2,018,505.53
4、其他收入（损失以“-”填列）	110.17
二、费用	29,135.82
1、管理人报酬	17,548.03
2、托管费	1,169.86
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	239.88
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	10,178.05
三、净利润	-2,003,836.33

（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	11,558,017.00	18,897,357.80	86.63%
2	600036	招商银行	7,700.00	203,588.00	0.93%
3	601328	交通银行	22,000.00	126,280.00	0.58%
4	601288	农业银行	30,300.00	104,232.00	0.48%
5	600030	中信证券	5,700.00	94,449.00	0.43%
6	601668	中国建筑	15,120.00	82,555.20	0.38%
7	600900	长江电力	4,700.00	75,858.00	0.35%
8	601601	中国太保	2,374.00	75,611.90	0.35%
9	601988	中国银行	19,200.00	69,312.00	0.32%
10	600048	保利地产	5,100.00	62,220.00	0.29%

### （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	1,830,752.37	8.38%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	18,897,357.80	86.53%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	1,003,052.39	4.59%
存出保证金	8,649.89	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	191.89	0.00%
应收申购款	99,206.35	0.45%
其他应收款	0.00	0.00%
合计	21,839,210.69	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
17,624,738.01	232,455.28	490,858.81	17,366,334.48

---

## 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.gtjas.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

2018年7月20日

