

国泰君安君得悦股票集合资产管理计划

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:	国泰君安君得悦股票集合资产管理计划
集合计划类型:	非限定性、开放式(条件)
成立日期:	2013年2月28日
成立规模:	217,465,540.96
存续期:	未约定
业绩比较基准:	75%沪深300指数收益率+25%一年期银行定期存款利率
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:	中国建设银行股份有限公司

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

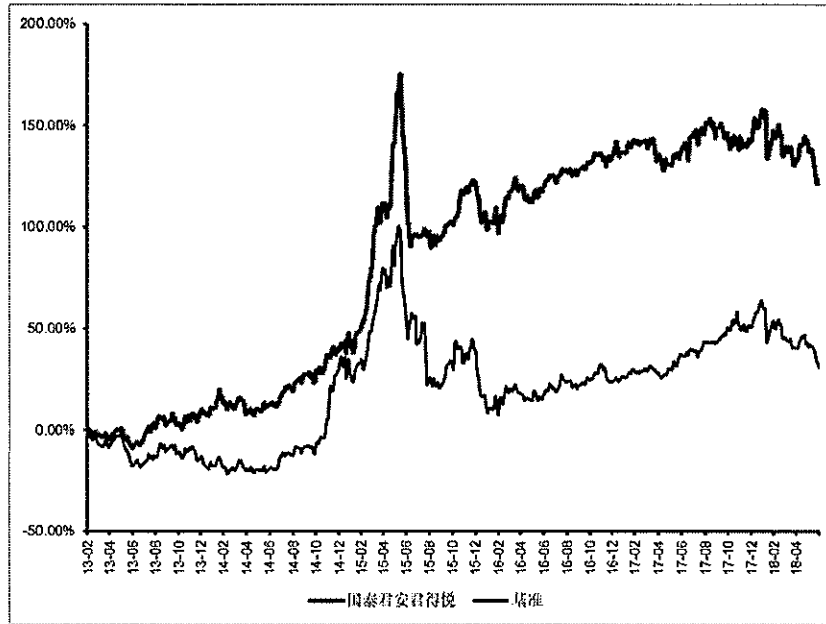
集合计划本期利润	-704,234.69
集合计划加权平均份额本期利润	-0.0997
期末集合计划资产净值	9,892,477.07
期末集合计划份额净值	1.406
期末集合计划份额累计净值	2.056



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

李根

4年证券从业经验,天津大学管理学博士,金融工程学方向。曾任国泰君安证券资产委托管理总部、上海国泰君安证券资产管理有限公司宏观策略研究员,负责大类资产配置与仓位建议;擅长自上而下宏观判断,主动结合量化策略研究。现任国泰君安“明星价值”、“君得悦”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1.406元。本期单位净值增长率为-6.64%,集合计划单位累计净值增长率为123.51%。

（三）投资经理工作报告

2018年上半年权益市场波动较大，整体下跌较大，表现较弱。整个上半年主要指数均出现明显下跌，其中中证全指下跌15.74%。弱势下权益产品整体表现较弱，偏股基金指数下跌9.24%。结构上，市场防守特征比较明显，表现好的行业主要有餐饮旅游、医药和食品饮料，均为类消费行业，偏防御。市场节奏上，一月份延续2017年的整体风格，金融地产、龙头白马表现较好，2-3月市场切换到中小成长和新兴成长，创业板表现强势，5、6月份在系统性担忧的影响下市场各领域轮番下跌，基本处于普跌状态。

策略选股在2018年普跌的情况下也遭遇了较大的挑战，自上而下的监管政策的不断加码以及CDR对股市的抽血效应，导致上半年全部A股3000多股票仅有17%左右的股票获得绝对正收益，中位数股票下跌了近20%，很多虽然基本面质地还不错的股票，在这种泥沙俱下的情况下都出现了大幅下跌，批量选股方法受伤也在所难免。我们的产品在今年一季度的时候已经对这种情况有所警觉，并在策略选股的基础上增加了主动选股的仓位配置，这些精选的个股在背景下起到了正面效果。

目前市场在此较低估值背景下，我们更加坚定看好未来半年至一年的行情，我们认为随着贸易战不确定性的逐步消散，基本面持续改善的情况会对A股起到强劲的支撑作用，当经历过这段流动性超预期紧缩之后，我们估计策略选股会逐渐显现出其长期的择股效果。仓位方面将保持高仓位运作，选股方面我们依旧强调基本面财务因子，把盈利稳健性作为重要考量指标。

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	670,854.50	1,588,145.95
结算备付金	436,666.06	451,687.01
存出保证金	3,161.19	2,063.65
交易性金融资产	9,159,734.84	9,874,192.07
其中：股票投资	8,745,578.34	9,387,019.00
债券投资	0.00	0.00
基金投资	414,156.50	487,173.07
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	199.62	426.36
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	10,270,616.21	11,916,515.04

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	222,694.84	224,291.30
应付托管费	2,104.45	2,437.06
应付投资咨询费	0.00	0.00
应付交易费用	143,422.86	117,317.58
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	9,916.99	20,000.00
负债合计	378,139.14	364,045.94

所有者权益：		
实收基金	7,035,972.37	7,552,228.55
未分配利润	2,856,504.70	4,000,240.55
持有人权益合计	9,892,477.07	11,552,469.10
负债及持有人权益总计	10,270,616.21	11,916,515.04

2. 损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计
一、收入	-635,334.08	-733,948.68
1、利息收入	1,779.70	3,436.96
其中：存款利息收入	1,779.70	3,436.96
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	0.00	0.00
2、投资收益（损失以“-”填列）	-388,560.14	-47,815.21
其中：股票投资收益	-408,560.89	-76,530.31
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	-102,469.87	-102,455.52
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	122,470.62	131,170.62
其他收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-248,754.48	-690,714.86
4、其他收入（损失以“-”填列）	200.84	1,144.43
二、费用	68,900.61	130,806.17
1、管理人报酬	31,408.94	64,855.73
2、托管费	6,543.56	13,511.59
3、客户服务费	0.00	0.00
4、交易费用	25,576.46	41,105.64
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	5,371.65	11,333.21
三、净利润	-704,234.69	-864,754.85

(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	002690	美亚光电	11,900.00	283,696.00	2.87%
2	600872	中炬高新	9,144.00	256,032.00	2.59%
3	000915	山大华特	10,000.00	201,100.00	2.03%
4	600612	老凤祥	5,400.00	194,076.00	1.96%
5	300369	绿盟科技	17,300.00	185,110.00	1.87%
6	159915	易方达创业板ETF	119,200.00	181,660.80	1.84%
7	600557	康缘药业	14,700.00	181,545.00	1.84%
8	600177	雅戈尔	23,300.00	179,410.00	1.81%
9	159949	华安创业板50ETF	302,700.00	177,382.20	1.79%
10	000858	五粮液	2,300.00	174,800.00	1.77%

(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	199.62
应收股利	0.00
存出保证金	3,161.19
应收申购款	0.00
其他应收款	0.00
合计	3,360.81

七、资产配置情况

	金额(元)	占总资产比例
股票投资	8,745,578.34	85.15%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	414,156.50	4.03%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	1,107,520.56	10.78%
其他资产	3,360.81	0.03%
合计	10,270,616.21	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
7,215,517.76	0.00	179,545.39	7,035,972.37

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、《国泰君安君得悦集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君得悦集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君得悦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



上海国泰君安证券资产管理有限公司