

国泰君安央企指数增强集合资产管理计划 2018年第3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10月19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7月1日起至2018年9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	1,388,866.68
集合计划加权平均份额本期利润	0.0906
期末集合计划资产净值	18,444,253.41
期末集合计划份额净值	1.3524
期末集合计划份额累计净值	1.3524

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	7.67%	1.24%	7.67%	1.29%	-0.01%	-0.05%

(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。12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9月30日，本集合计划单位净值为1.3524元，本期单位净值增长率为7.67%，集合计划单位累计净值增长率为35.24%。

（三）投资经理工作报告

投资回顾

宏观经济方面，基建增速继续下滑，8月份房屋新开工和施工面积仍在持续增长，8月份土地购置面积增长出现了较大幅度的反弹，短期内房地产的稳投资作用明显；制造业投资方面，各方面的减税政策起到了一定作用，目前来看仍有一定上升趋势。社会消费增长有一定回升迹象，但整体仍在较低水平，由于企业利润增长疲弱和高房价高房租对消费的挤出作用，未来消费的增长也不容乐观。从8月数据来看，贸易战对进出口的影响已有所显现，但也并不明显，9月出口同比明显上升，超出市场预期，对美国、欧盟、日本等出口增速均有所回升，表明当前海外需求依然较好。由于贸易战隐忧下，进出口需求提前释放，未来贸易增长不排除出现较大幅度下滑；此外，进口增速降幅大于出口降幅，或与人民币贬值有较大关系；预计四季度进出口对宏观经济的压制作用仍存在较大的不确定性。货币政策方面，央行分别于4月、6月、10月三次定向降准，表现了对现阶段支撑国内经济的流动性支持，同时逐步开始回收自2013年以来持续采用的MLF这一流动性工具，从而使得流动性支持回归本源。从目前来看，10月降准的时机和程度的选择均说明了央行目前对于货币政策的态度，即将政策重心落地为对国内基本面优先，优先解决国内经济基本面所面临的挑战，其次才是应对外部环境的变化；但在力度和时间选择上已经充分加入了对近期的外部环境变化的考量，继续进一步偏向宽松的边际有限。叠加近期外部环境的快速变化，人民币汇率短期承压，或将短暂滑出四季度6.7-6.9的中枢水平。

从海外来看，美国经济受减税政策的提振Q2为全年增速高点，二季度以来美国经济景气度持续攀升，8月份美国制造业PMI达到了61.3，二季度美国商品和服务出口环比增长率达9.1%，净出口对GDP环比的贡献率达1.17%，都创下了2003年以来的新高；但美国出口的复苏并不是由于贸易战，而是与油价上涨和能源产业复苏密不可分，原油出口的增长某种程度上抵消了贸易战的不利冲击，使得美国出现了整体出口的复苏。在负利率政策、英国脱欧带来的负面预期和2016年底美元指数创新高的多重因素之下，欧元兑美元价格一度跌至接近平价，并持续了半年多时间，这种情况对欧洲出口起到了较大的刺激作用，从GDP拉动率上可以看到，欧元在2017下半年到2018上半年这一年时间里持续走强。目前来看情势已经发生了变化，在出口回暖的同时，欧洲的投资增长并没有出现明显改善，消费对经济的贡献率则在持续下滑，通胀水平仍然较为疲弱，而且近期出口增长出现了回落。作为欧洲经济增长引擎的德国，7月份贸易差额出现2017年以来的最低水平，与此同时，欧洲主要国家的经济景气度也出现了大幅回落的趋势，这种情况与特朗普在全球大范围掀起贸易战有很大关系。全球制造业扩张动能延续回落趋势，美国、欧盟货币政策正常化的影响开始显现，全球经济，特别是土耳其、阿根廷等国家经济增长的不稳定因素增加。9月份，OECD下调全球经济增速0.1个百分点，10月份，IMF下调全球经济增速0.2个百分点，市场对全球经济乐

观程度在下降，四季度全球经济存在下行压力。。

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9月30日	2017年12月31日
资产：		
银行存款	778,957.28	2,036,215.18
结算备付金	0.00	705.96
存出保证金	1,498.47	240.80
交易性金融资产	18,091,930.02	52,845,028.73
其中：股票投资	1,742,272.00	3,949,572.63
债券投资	0.00	0.00
基金投资	16,349,658.02	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	166.86	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	18,872,552.63	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9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	392,963.68	0.00
应付管理人报酬	4,485.26	13,996.45
应付托管费	299.05	933.07
应付客户服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	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	30,551.23	40,000.00
负债合计	428,299.22	54,974.37
持有人权益：		
实收委托资产	13,638,393.34	38,057,645.16
未分配利润	4,805,860.07	16,770,029.70
持有人权益合计	18,444,253.41	54,827,674.86
负债及持有人权益总计	18,872,552.63	54,882,649.23

2. 损益状况（2018年7月1日-2018年9月30日）

单位：人民币元

项目	
一、收入	1,419,401.37
1、利息收入	1,877.45
其中：存款利息收入	1,877.45
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）	235,810.71
其中：股票投资收益	-193,274.96
债券投资收益	0.00
基金投资收益	394,220.73
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	34,864.94
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	1,181,429.23
4、其他收入（损失以“-”填列）	283.98
二、费用	30,534.69
1、管理人报酬	14,876.08
2、托管费	991.78
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	4,434.70
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	10,232.13
三、净利润	1,388,866.68

（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	9,258,017.00	16,349,658.02	88.64%
2	600036	招商银行	6,700.00	205,623.00	1.11%
3	601328	交通银行	19,600.00	114,464.00	0.62%
4	601288	农业银行	26,400.00	102,696.00	0.56%
5	600030	中信证券	5,000.00	83,450.00	0.45%
6	601601	中国太保	2,074.00	73,647.74	0.40%
7	601668	中国建筑	13,220.00	72,577.80	0.39%
8	600900	长江电力	4,200.00	68,796.00	0.37%
9	601988	中国银行	16,700.00	62,124.00	0.34%
10	600048	保利地产	4,500.00	54,765.00	0.30%

(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	1,742,272.00	9.23%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	16,349,658.02	86.63%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	778,957.28	4.13%
存出保证金	1,498.47	0.01%
应收证券清算款	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	166.86	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
合计	18,872,552.63	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
17,366,334.48	94,133.47	3,822,074.61	13,638,393.34

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

