

# 国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

## 2018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2019年1月22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10月1日起至2018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       | -1,270,856.38 |
| 集合计划加权平均份额本期利润 | -0.0944       |
| 期末集合计划资产净值     | 16,620,122.78 |
| 期末集合计划份额净值     | 1.2584        |
| 期末集合计划份额累计净值   | 1.2584        |

#### 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

钟玉聪先生,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12月31日,本集合计划单位净值为1.2584元,本期单位净值增长率为-6.95%,集合计划单位累计净值增长率为25.84%。

##### (三) 投资经理工作报告

###### 投资回顾

宏观经济方面,受益于2018年全球经济仍维持较高景气度,以及中美贸易摩擦升级导致

---

的贸易商抢出口行为，1-10月出口累计同比增速达12.6%，比去年同期高5.5%，然而11月进出口当月增速大降，双双不及预期，贸易拐点初显；而广交会出口成交额同比增速接连下滑，10月同比减少0.99%，指向2019年出口增长存较大压力。17年末经济工作会议后去杠杆呈现加速推进态势，特别是随着资管新规在18年4月落地，表外融资出现剧烈萎缩，显著拉低需求，导致投资增速大幅回落，带动内需走弱；对地方政府债务管控、去杠杆使得基建投资同比增速从17年的13.9%下降至18年前9个月的0.3%；而商品房销售低迷，棚改货币化退潮加速地产销售增速走低，加之融资受限，房地产投资资金到位增速或继续下滑，拖累地产投资增速；此外，民企融资状况并未得到有效缓解，将对制造业投资造成干扰。1-11月，社会零售总额名义增长9.1%，实际增速6.96%，继续创历史新低，预计2019年消费将继续承压。货币政策方面，去杠杆基调下，18年2月以来，社融增速总体下行，1-11月社融规模累计增长17.67万亿，较2017年同期少增3.1万亿；美联储加息节奏放缓为我国货币政策腾挪出了更大空间，央行近期的定向降息、1月初的全面降准，预示货币政策将继续趋于宽松，但目前政策调整并未有效疏通传导渠道，因而实体信用暂未看到显著改善。美联储加息预期弱化，外部利率开始逐步回落，人民币汇率贬值压力最大时期或已过去，汇率破7的可能性有限，取决于中美经济增速差、货币贸易差异和中美90天贸易谈判结果等。

从海外来看，随着中国经济放缓以及全球利率水平持续抬升，从17年三季度开始，全球经济进入下行阶段，全球GDP同比增速从17年3季度的3.4%下行至18年3季度的2.9%。虽然特朗普上台后积极推行减税等财政刺激政策，通过减税和增加基建投资推高财政赤字，内需强劲致使美国经济在前三季度一枝独秀，但美联储加息进程仍在持续，在推高利率上升的同时对经济负面作用逐步增加，四季度开始美国经济也逐步呈现疲态，制造业PMI从8月的61.3%下滑至12月的54.1%。；其次，18年3季度，日本、德国GDP环比涨幅落入负增长区间，而欧元区和日本3季度GDP同比增速也下滑至1.7%和0%，欧洲民粹主义崛起，社会局势动荡并没有减弱，今年可能还会出现黑天鹅事件，并且英国退欧的影响还未完全发酵；此外，日本经济已经受累于出口下降，而19年10月日本计划提高消费税率又将导致其国内消费出现回落；最后，虽然俄罗斯、巴西等部分新兴市场国家经济依然相对稳健，但考虑到大宗商品价格已经开始回落，随着原油、基础金属产品价格下跌，这些国家经济基本面也将走弱。全球将进入共振下行期。

### 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12月31日   | 2017年12月31日   |
|----------|---------------|---------------|
| 资产：      |               |               |
| 银行存款     | 758,575.56    | 2,036,215.18  |
| 结算备付金    | 0.00          | 705.96        |
| 存出保证金    | 1,212.86      | 240.80        |
| 交易性金融资产  | 15,904,749.64 | 52,845,028.73 |
| 其中：股票投资  | 1,186,727.71  | 3,949,572.63  |
| 债券投资     | 0.00          | 0.00          |
| 基金投资     | 14,718,021.93 | 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     | 167.42        | 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     | 16,664,705.48 | 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12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   | 4,296.25      | 13,996.45     |
| 应付托管费     | 286.45        | 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      | 40,000.00     | 40,000.00     |
| 负债合计      | 44,582.70     | 54,974.37     |
| 持有人权益：    |               |               |
| 实收委托资产    | 13,207,574.57 | 38,057,645.16 |
| 未分配利润     | 3,412,548.21  | 16,770,029.70 |

|            |               |               |
|------------|---------------|---------------|
| 持有人权益合计    | 16,620,122.78 | 54,827,674.86 |
| 负债及持有人权益总计 | 16,664,705.48 | 54,882,649.23 |

2. 损益状况（2018年10月1日-2018年12月31日）

单位：人民币元

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| 项目                   |               |
| 一、收入                 | -1,245,830.83 |
| 1、利息收入               | 1,593.27      |
| 其中：存款利息收入            | 1,593.27      |
| 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）     | 49,017.51     |
| 其中：股票投资收益            | -27,462.06    |
| 债券投资收益               | 0.00          |
| 基金投资收益               | 76,393.77     |
| 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                 | 85.80         |
| 其他收益                 | 0.00          |
| 3、公允价值变动收益（损失以“-”填列） | -1,296,938.99 |
| 4、其他收入（损失以“-”填列）     | 497.38        |
| 二、费用                 | 25,025.55     |
| 1、管理人报酬              | 13,141.54     |
| 2、托管费                | 876.18        |
| 3、客户服务费              | 0.00          |
| 4、交易费用               | 790.90        |
| 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               | 10,216.93     |
| 三、净利润                | -1,270,856.38 |

（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 | 8,958,017.00 | 14,718,021.93 | 88.56% |
| 2  | 600036 | 招商银行        | 5,100.00     | 128,520.00    | 0.77%  |
| 3  | 601328 | 交通银行        | 15,100.00    | 87,429.00     | 0.53%  |

|    |        |      |           |           |       |
|----|--------|------|-----------|-----------|-------|
| 4  | 601288 | 农业银行 | 20,200.00 | 72,720.00 | 0.44% |
| 5  | 600030 | 中信证券 | 3,800.00  | 60,838.00 | 0.37% |
| 6  | 601668 | 中国建筑 | 10,220.00 | 58,254.00 | 0.35% |
| 7  | 600900 | 长江电力 | 3,200.00  | 50,816.00 | 0.31% |
| 8  | 601988 | 中国银行 | 12,800.00 | 46,208.00 | 0.28% |
| 9  | 601601 | 中国太保 | 1,474.00  | 41,905.82 | 0.25% |
| 10 | 600048 | 保利地产 | 3,400.00  | 40,086.00 | 0.24% |

### (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         | 1,186,727.71  | 7.12%   |
| 债券投资         | 0.00          | 0.00%   |
| 基金投资         | 14,718,021.93 | 88.32%  |
| 买入返售金融资产     | 0.00          | 0.00%   |
| 银行存款和清算备付金合计 | 758,575.56    | 4.55%   |
| 存出保证金        | 1,212.86      | 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         | 167.42        | 0.00%   |
| 应收申购款        | 0.00          | 0.00%   |
| 其他应收款        | 0.00          | 0.00%   |
| 合计           | 16,664,705.48 | 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         |
|---------------|------------|------------|---------------|
| 13,638,393.34 | 156,600.41 | 587,419.18 | 13,207,574.57 |

---

## 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。



五