

国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

2018年度报告

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。

集合计划托管人根据本集合计划合同规定，于2019年3月22日复核了本报告中的主要财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自2018年1月1日起至2018年12月31日止。

一、集合资产管理计划简介

(一) 基本资料

集合计划名称：	国泰君安央企指数增强集合资产管理计划
成立日期：	2010年7月15日
成立规模：	290,721,341.58
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

(二) 管理人

法定名称：上海国泰君安证券资产管理有限公司

办公地址：上海市浦东新区东园路111号2楼

法定代表人：龚德雄

电话：021-38676631

传真：021-38871190

联系人：李艳

(三) 托管人

名称：招商银行股份有限公司

办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：李建红

电话：0755-83199084

二、主要财务指标

(一) 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。

期间数据和指标	2018年1月1日-2018年12月31日
本期利润	-2,201,563.09
加权平均基金份额本期利润	-0.1330
本期基金份额净值增长率	-12.65%
期末数据和指标	2018年12月31日
期末可供分配利润	3,412,548.21
期末可供分配基金份额利润	0.2584
期末基金资产净值	16,620,122.78
期末基金份额净值	1.2584
累计期末指标	2018年12月31日
基金份额累计净值增长率	25.84%

(二) 财务指标的计算公式

1、期末单位集合计划资产净值=期末集合计划资产净值÷集合计划份额

2、累计单位集合计划资产净值=期末单位集合计划资产净值+单位集合计划已分红收益

3、本期单位基金净值增长率=(本期第一次分红或扩募前单位基金资产净值÷期初单位基金资产净值)×(本期第二次分红或扩募前单位基金资产净值÷本期第一次分红或扩募后单位基金资产净值)×……×(期末单位基金资产净值÷本期最后一次分红或扩募后单位基金资产净值)-1

4、单位基金累计净值增长率=(第一年度单位基金资产净值增长率+1)×(第二年度单位基金资产净值增长率+1)×(第三年度单位基金资产净值增长率+1)×……×(上年度单位基金资产净值增长率+1)×(本期单位基金资产净值增长率+1)-1

三、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。



集合计划累计份额净值增长率历史走势图

四、报告期内资产运作情况

(一)业绩表现

截至2018年12月31日，集合计划单位净值为1.2584元，本期净值增长率为-12.65%，集合计划累计净值增长率为25.84%。

(二)投资经理简介

1、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。

(三) 投资经理工作报告

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；二季度，工业增加值1-5月同比增速超17年，产能利用率有明显改善，而制造业投资增速并无明显上行；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月增速低于17年；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；一季度居民收入增速较17年回落，居民人均消费支出增速维持在低位；进出口数据依然表现良好，美元计价的进出口1-5月同比增速较17年提升。三季度，基建增速继续下滑，房屋新开工和施工面积仍在持续增长，土地购置面积增长出现了较大幅度的反弹；制造业投资方面，因减税政策仍有一定上升趋势。社会消费增长有一定回升迹象，但整体仍在较低水平。贸易战对进出口的影响已有所显现，但并不明显，9月出口同比超预期，对美国、欧盟、日本等出口增速均有所回升。四季度，因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高于去年同期，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，出口增长存较大压力。去杠杆呈现加速推进态势，导致投资增速大幅回落，带动内需走弱；去杠杆使得基建投资同比增速下降至0.3%。1-11月，社会零售总额实际增速继续创历史新低。货币政策方面，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，而M2增速逐步趋稳，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。二季度金融去杠杆继续强力推进，资金利用成本明显提高，信用增速持续下降。央行分别于4月、6月、10月三次定向降准，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。去杠杆基调下，社融增速总体下行，1-11月社融规模累计增长较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。

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：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。5) 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。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。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%。2018年一季度全球经济环比年化增长率、同比增速均较上个季度加快。欧元区1月至4月PMI逐步回落，但稳定在50上方，有望继续保持增长；CPI近几个月数据虽然不及预期，但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，不同国家分化在缩小，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，并保持利率不变到2019年夏季，同时将2018年经济增速预期下调。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，贸易战范围继续扩大。欧元兑美元价格跌至平价并持续半年多时间，对欧洲出口起到了较大的刺激作用，但欧洲的投资增长并没有明显改善，消费对经济的贡献率则在持续下滑，通胀水平仍然疲弱。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，欧洲主要国家经济景气度也出现了大幅回落。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。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同比增速下滑，欧洲民粹主义崛起，社会局势动荡并没有减弱，英国退欧的影响还未完全发酵；此外，日本经济受累于出口下降，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。

资产管理计划收益分配情况：

无。

五、集合计划投资组合报告

(一) 集合计划财务报表

1、集合计划资产负债表

单位：人民币元

资产	本期末 2018年12月31日	上年度末 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
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	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
资产合计	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
应付投资咨询费	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
所有者权益：		
实收基金	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

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计
一、收入	-2,050,745.29	-2,050,745.29
1、利息收入	9,392.43	9,392.43
其中：存款利息收入	9,392.43	9,392.43
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）	8,395,246.20	8,395,246.20
其中：股票投资收益	81,924.53	81,924.53
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	8,255,056.72	8,255,056.72
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	58,264.95	58,264.95
其他收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-10,458,469.62	-10,458,469.62
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
5、其他收入（损失以“-”填列）	3,085.70	3,085.70
二、费用	150,817.80	150,817.80
1、管理人报酬	67,354.53	67,354.53
2、托管费	4,490.39	4,490.39
3、客户服务费	0.00	0.00
4、交易费用	38,062.67	38,062.67
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	40,910.21	40,910.21
三、净利润	-2,201,563.09	-2,201,563.09

(二) 投资组合报告

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	央企ETF	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) 重大关联交易状况

证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的资产管理计划，证券期货经营机构应当向投资者进行披露，对该资产管理计划账户进行监控，并及时向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会报告。

(四) 远期交易情况说明

无。

(五) 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。

六、资产配置情况

(一) 期末集合计划资产组合情况

单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占总资产比例（%）
1	权益投资	1,186,727.71	7.12%
	其中：股票	1,186,727.71	7.12%
2	基金投资	14,718,021.93	88.32%
3	固定收益投资	0.00	0.00%
	其中：债券	0.00	0.00%
	资产支持证券	0.00	0.00%
4	贵金属投资	0.00	0.00%
5	金融衍生品投资	0.00	0.00%
6	买入返售金融资产	0.00	0.00%
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00%
7	银行存款和结算备付金合计	758,575.56	4.55%
8	其他各项资产	1,380.28	0.01%
9	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。

(二) 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	1,212.86
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	167.42
5	应收申购款	0.00
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	固定收益	0.00
9	合计	1,380.28

七、集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	38,057,645.16
期间集合计划参与份额	2,177,044.53
期间集合计划退出份额	27,027,115.12
期末集合计划份额总额	13,207,574.57

八、重要事项提示

无。

九、备查文件目录

(一)本集合计划备查文件目录

- 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)存放地点及查阅方式

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

2019年3月31日