

国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

2019年第2季度报告

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7月12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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年4月1日起至2019年6月30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

信息披露人：张燕

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	2019年4月1日-2019年6月30日
本期利润	22,577.99
加权平均基金份额本期利润	0.0020
本期基金份额净值增长率	0.09%
期末数据和指标	2019年6月30日
期末可供分配利润	4,789,019.40
期末可供分配基金份额利润	0.4329
期末基金资产净值	15,851,253.76
期末基金份额净值	1.4329
累计期末指标	2019年6月30日
基金份额累计净值增长率	43.29%

(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2019年6月30日，集合计划单位净值为1.4329元，本期净值增长率为0.09%，集合计划累计净值增长率为43.29%。

(二)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；13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”、“君享丰益”系列等投资经理。

投资经理变更情况：

无

(三) 投资经理工作报告

投资回顾

宏观经济方面，二季度以来，尤其是5月中美贸易摩擦升温以来，国内经济企稳复苏势头有所减弱，整体而言短期内经济仍存在下行压力。从生产端看，1-5月规模以上工业增加值累计同比增速低于去年同期，同时也低于1季度。从需求端看，投资、消费和出口增速下滑：其中，1-5月全国固定资产投资累计完成额同比增长低于1季度，制造业投资今年以来不断下滑，基建投资维持低位，仅房地产开发投资维持较高增速，但低迷的商品房销售与新开工增速，使得房地产投资大概率后继乏力；5月社会消费品零售总额当月同比虽略有回升，但累计同比增速低于1季度；1-5月进出口累计同比增长为负，其中出口累计同比增长低于1季度，受全球经济不振、外需回落，叠加贸易摩擦的影响，出口增长及相关企业生产动力堪忧。受猪肉涨价及蔬菜水果季节性涨价影响，上半年CPI持续攀升，PPI则维持低位波动；二季度以来社融增速高位回落，企业中长期贷款占比持续下降，M2增速保持平稳，基本面情况并未显著好转，受包商事件影响，未来银行的信用派生可能仍然较弱。g20会议结果虽然超过外界预期（关税暂缓加征并给定期限重启磋商），但中美贸易摩擦仍可能出现变数，中国经济发展的外部环境面临更多更大的不确定性，国内地方政府债务风险凸现，一些中小银行的信用风险、流动性风险引起了市场高度关注，中小民营企业债务违约事件仍有发生。

从海外来看，美国经济已进入复苏周期晚期，结构失衡、债务高企、贸易摩擦等风险将推动经济下行，促使美联储货币政策转向宽松，但是美联储鸽派表态对美国经济前景却未有显著提振，美债长短期收益率年初以来持续下行，3个月与十年期美债收益率先后于3月下旬、5月中旬出现倒挂，且持续至今，表明市场对美国经济前景的担忧并未消弭；综合来看，尽管美国经济处于回落通道，但由于消费、投资、净出口以及政府支出均能维持当前的状态，美国经济的韧性不可低估，经济更多是呈现缓慢震荡的温和回落状态。欧元区景气度在2019年二季度有所企稳与法德等欧元区核心国景气度略微回升有关，而南欧地区的边缘国景气

度仍然较弱，根据前瞻指标，欧元区第二季度经济将继续下滑，第三季度经济可能出现企稳；随着欧央行缩减购债规模，欧元区经济就转而趋弱，且景气度下行难止，说明了欧元区经济对量化宽松政策的依赖；即使欧央行重新加码量化宽松政策，欧元区经济届时有所反弹也难以持久。此外，欧美央行先后向市场释放了转向宽松的预期，此前尚不明朗的全球货币政策转向宽松的态势基本得到确立，但美国与主要经济体的贸易谈判破裂、意大利财政预算无法妥善解决、西班牙政府组阁失败、英国新首相否认此前脱欧协议等都将是第三季度的主要风险事件。展望未来，全球经济面临的风险在于国际贸易摩擦长期化和全球财政货币政策空间收窄。

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。

资产管理计划收益分配情况：

无

（四）内部监察报告

1、集合计划运作合规性声明

在本报告期内，本管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《国泰君安央企指数增强集合资产管理计划资产管理合同》、《国泰君安央企指数增强集合资产管理计划说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划财产。本报告期内，产品运作合法合规，没有发生损害产品份额持有人利益的行为。

2、内部监察报告

在本报告期内，公司持续完善合规管理制度体系，扎实推进合规文化建设，全面有效地开展合规审查与检查工作，进而提升合规与风控管理工作的质量和实效，确保公司各项业务和日常经营合规、平稳和高效运行。

（一）扎实推进合规文化建设

在本报告期内，公司通过组织外部律师或内部法务人员授课、合规风控岗培训、全员合规考试、重要法规政策解读、法律法规库维护更新、监管会议精神传达等多种方式，确保常态化的合规文化建设机制正常运行，使得公司广大员工守法合规和诚实守信的意识得到提高，逐步从思想意识上筑起合规防火墙，有效推动了“全员合规、合规从管理层做起、合规创造价值、合规是公司生存基础”企业合规文化理念的树立，为公司业务的规范和健康发展提供良好的文化土壤。

（二）完善公司合规管理制度体系

根据法规新变化、结合行业新动态、围绕业务新需要，适时组织更新合规管理制度，不断优化内控环节，合规管理制度体系进一步完善，业务管理流程的健全性、规范性、精细化和可操作性都明显提升，为公司规范运营和合规管理进一步夯实了制度基础。

（三）全面有效开展日常合规管理

1、合规法务审查

依照法律法规、监管要求及公司制度规定，从法律合规角度向公司各大业务板块和职能部门提供全面支持和服务保障，并对新业务、新产品、重大决策事项从管理程序、潜在风险和防控措施等方面提出法律合规审查意见、提供相关法务咨询解答，确保公司各项的业务能够合法合规开展。

2、员工执业与投资行为管理

督促新员工入职时完善基本信息、完成相关申报工作，根据法律法规及公司制度进行投资申报。对投资管理人员通讯工具集中管理予以督促且定期检查，对监控摄像、电子邮件、电话录音和即时通讯工具聊天记录定期执行合规检查。通过常态化的员工执业和投资行为合规管理机制，促使员工执业和投资行为持续符合监管要求。

3、反洗钱合规管理

本年度开展日常可疑交易监控排查、协助开展客户风险等级划分、修订反洗钱内控管理制度等工作，完成反洗钱工作报告，开展反洗钱金融机构分类评级自评工作，持续跟进反洗钱系统改造，制定了反洗钱工作方案并在年度内按照工作方案持续推进落实。

（四）加强合规检查

按照法律法规以及监管机构的要求，定期对公司各业务部门执行制度的情况进行合规检查，查漏补缺、排查隐患、防范潜在风险。并就合规检查发现问题与相关部门制定整改方案；同时加大整改跟踪力度和调整跟进方法。合规检查工作促进了公司内部控制管理的完善，防范了合规风险的进一步发生。

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 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资产：		
银行存款	742,830.44	758,575.56
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	974.00	1,212.86
交易性金融资产	15,126,548.22	15,904,749.64
其中：股票投资	680,004.19	1,186,727.71
债券投资	0.00	0.00
基金投资	14,446,544.03	14,718,021.93
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	159.36	167.42
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	15,870,512.02	16,664,705.48

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

负债及持有人权益	2019年6月30日	2018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	3,818.90	4,296.25
应付托管费	254.59	286.45
应付投资咨询费	0.00	0.00
应付交易费用	26.68	0.00
应交税费	5,241.10	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	40,000.00
负债合计	19,258.26	44,582.70
所有者权益：		
实收基金	11,062,234.36	13,207,574.57
未分配利润	4,789,019.40	3,412,548.21
持有人权益合计	15,851,253.76	16,620,122.78
负债及持有人权益总计	15,870,512.02	16,664,705.48

2、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计
一、收入	41,636.06	2,296,131.01
1、利息收入	1,245.92	2,416.14
其中：存款利息收入	1,245.92	2,416.14
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）	129,737.61	514,899.25
其中：股票投资收益	9,547.01	91,772.86
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	111,939.44	414,875.23
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	8,251.16	8,251.16
其他收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-89,475.74	1,777,709.85
4、汇兑损益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
5、其他收入（损失以“-”填列）	128.27	1,105.77
二、费用	19,058.07	43,935.59
1、管理人报酬	11,873.98	24,464.15
2、托管费	791.58	1,630.98

3、客户服务费	0.00	0.00
4、交易费用	766.97	4,040.31
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	5,625.54	13,800.15
三、净利润	22,577.99	2,252,195.42

(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	7,668,017.00	14,446,544.03	91.14%
2	600036	招商银行	2,300.00	82,754.00	0.52%
3	600030	中信证券	1,800.00	42,858.00	0.27%
4	601328	交通银行	6,700.00	41,004.00	0.26%
5	601288	农业银行	9,300.00	33,480.00	0.21%
6	601601	中国太保	774.00	28,258.74	0.18%
7	600900	长江电力	1,500.00	26,850.00	0.17%
8	601888	中国国旅	300.00	26,595.00	0.17%
9	601668	中国建筑	4,620.00	26,565.00	0.17%
10	601988	中国银行	6,500.00	24,310.00	0.15%

(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。

1、2019年2季度关联方参与本集合计划交易数据

无

2、2019年2季度末关联方持有本集合计划数据

无

两费及业绩报酬情况

项目	计提基准或费率	计提方式	支付方式
管理费	0.30%	每日计提	按月
托管费	0.02%	每日计提	按月
业绩报酬	无	无	无

(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	680,004.19	4.28%
	其中：股票	680,004.19	4.28%
2	基金投资	14,446,544.03	91.03%
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	742,830.44	4.68%
8	其他各项资产	1,133.36	0.01%
9	合计	15,870,512.02	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	974.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	159.36
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	1,133.36

七、集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	11,461,508.38
期间集合计划参与份额	0.00
期间集合计划退出份额	399,274.02
期末集合计划份额总额	11,062,234.36

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

