

国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划

2019年年度报告

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。

集合计划托管人于2020年03月20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。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自2019年01月01日起至2019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	国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划
成立日期	2010年07月15日
成立规模	290,721,341.58
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	本期 2019年01月01日 - 2019年12月31日
本期利润	2,345,038.07
加权平均基金份额本期利润	0.2100
本期加权平均净值利润率	15.05%
本期基金份额净值增长率	15.00%
期末数据和指标	2019年12月31日
期末可供分配利润	4,218,460.98
期末可供分配基金份额利润	0.4472
期末基金资产净值	13,652,524.59

期末基金份额净值	1.4472
累计期末指标	2019年12月31日
基金份额累计净值增长率	44.72%

(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，并与同期业绩比较基准的变动的比较

国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2010年07月15日-2019年12月31日)



四、报告期内资产运作情况

(一) 业绩表现

截至2019年12月31日，集合计划单位净值为1.4472元，本期净值增长率为15.00%，集合计划累计增长率为44.72%。

(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；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

投资回顾宏观经济方面，一季度经济增长动能边际改善，1-2月规模以上工业增加值低于预期，稳中回落，3月政策刺激带动需求回升，叠加季节性上升影响，制造业和非制造业PMI均有所上行，经济景气度回升；1-2月消费增速仍处低位，3月增速有所回落，但维持在8%以上，消费企稳；财政政策更加积极，财政支出增速明显上升，带动基建投资增速逐渐回升，1-2月投资同比增速小幅上升，

房地产和基建投资表现超预期，3月建筑业PMI回升；3月综合PMI产出指数高于2月，1季度综合PMI产出指数略高于去年4季度，低于去年1季度，表明经济增速依然偏低，但走势变得平稳。货币政策方面，自1月央行全面降准之后，银行间市场流动性进一步改善；在定向降准、再贷款、再贴现、定向中期借贷便利（TMLF）等结构性政策的推动下，广谱利率呈下行态势，社融收缩趋势得到遏制。二季度，尤其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。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：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；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。受猪肉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。三季度，经济数据延续了供需双弱的格局，经济增速下行压力进一步加大。中美贸易摩擦的冲击继续压制工业生产，出口行业增速明显放缓，工业数据表明国内供给侧正在加速萎缩；房地产投资增速小幅回落，基建投资增速反弹，但制造业投资大幅下滑；消费需求持续低迷，8月社零增速低于7月；贸易摩擦下，进口增速回落速度超过出口；CPI在猪价支撑下保持高位，PPI同比为负。8月信贷增速大幅反弹，有助于改善市场主体的预期与风险偏好。8月人民币汇率贬过“7”对外资流入产生了负面影响，9月人民币汇率趋稳，中美利差维持高位。8月20日央行LPR新报价方式正式施行，达到“降息”效果；9月6日央行宣布9月16日全面降准，并于10月15日和11月15日两次定向降准。四季度，经济数据略有回升。10月PMI创二季度以来新低，11月PMI超预期；10、11月份工业增加值增速明显回升，工业生产仍存下行压力；10月工业利润继续下滑，11月增速由负大幅转正；社零增速10月回落，11月回升但低于预期，必需消费保持平稳增长，可选消费增速持续放缓，城乡消费增速放缓，线上消费占比提升，居民收入增速放缓；10月进出口好于预期，11月出口与进口出现分化；11月CPI创近8年新高，猪肉价格及相关替代品价格的趋势性上涨仍是重要原因；PPI继续下降，基建加码下的需求回暖或有助于PPI收缩趋缓。11月以来，央行连续进行货币政策操作，宽松幅度超市场预期。中美达成第一阶段经贸协议，

总体上标志着中美贸易呈现出阶段性缓和趋势，有利于全球经济复苏，进一步提升市场对我国经济平稳运行的预期。从海外来看，美国1月失业率略升，2月失业率略降，私人部门新增就业岗位增幅不及预期；2月工业产出月率低于预期，制造业表现疲软；2月份新房开工下滑幅度超预期；3月消费者信心下滑；低迷的消费者支出报告延续了从房屋开工到制造业等一系列疲弱数据的走势，显示年初经济增长大幅放缓，美国经济正在失去动力，因1.5万亿美元减税和增加政府开支带来的刺激作用正在消退，经济出现放缓迹象使得美联储变得更加鸽派。二季度，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，市场对美国经济前景的担忧并未消弭。三季度，美国经济整体走弱，7月制造业全面走弱，生产、零售端库存上升；7、8月制造业PMI恶化、服务业PMI改善，带动综合PMI改善；7、8月零售改善，消费者信心上升；7月房屋销售全面恶化，房价环比上涨；7月出口环比上升，进口环比下降；7、8月CPI、PPI同比增速继续双双高于前值；7、8月失业率平稳，新增非农就业人数下降，劳动参与率上升。四季度，10月数据显示美国经济整体走弱，11月综合PMI上升，符合市场预期，制造业PMI更升至7个月以来高位。密歇根大学消费者信心指数终值上升，高于初值及分析师预估中值，未来一段时间美国经济数据或将持续向好。欧元区1月综合PMI接近停滞边缘，总体制造业PMI3月份跌至47.5，德国、法国3月制造业PMI终值不及预期，法国和意大利表现尤其疲弱，工业生产进入六年来最大幅度的收缩。1-3月CPI年率增长1.4-1.5%，欧洲央行表示不会在接近2%的目标水平前加息。二季度法德等欧元区核心国景气度略微回升，而南欧地区的边缘国景气度仍然较弱；随着欧央行缩减购债规模，欧元区经济转而趋弱，且景气度下行难止，表明经济对量化宽松政策的依赖。三季度，欧元区经济继续疲软，制造业PMI处历史较低水平，7月全面走弱，8月小幅回暖，9月再创新低；中美贸易摩擦升级以来，德国经济持续衰退，出口增速、工业生产增速与制造业订单增速均受拖累进入下行通道；8月欧元区经济景气指数好于预期，但德国零售环比转负且不及预期，居民消费较为疲弱；欧元区通胀仍疲软，失业率平稳，10年国债收益率全面下降。8月英国消费者信心指数低位下探，女王批准议会休会，使得无协议脱欧风险进一步上升，英国经

济面临进一步下行的压力。四季度，10月数据显示欧日出现不同程度的恶化，英国则有所改善。为刺激经济增长，全球再掀货币宽松浪潮，从11月相继出炉的数据显示，不少国家的情况已经出现好转迹象；欧洲主要经济体的PMI数据出现反弹；欧元区11月制造业PMI好于预期，也高于前值；德国、法国的11月制造业PMI初值均好于预期，而服务业方面，德国、法国仍略低于预期；受脱欧负面影响，英国11月制造业PMI初值和服务业PMI双双低于预期，综合PMI为2016年7月以来最低水平。由于PMI等经济数据向好，欧洲央行、美联储等在12月的货币政策会议上按兵不动；目前不少国际组织均下调预期全球经济增长速度，未来全球货币政策有望持续保持宽松。长期来看，全球经济增长处于长债务周期顶部、创新周期萧条期，创新活动推动经济增长的动力逐渐消失，投资减少，各部门杠杆相对处于历史高位，长期增长无法依靠宽松政策刺激，需要依靠制度改革、技术创新，进一步推动全球化等产生的红利，寻求新的经济增长点。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。

投资经理变更情况：

无

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	上年度末
资 产：		

银行存款	532, 103. 57	758, 575. 56
结算备付金	-	-
存出保证金	398. 40	1, 212. 86
交易性金融资产	13, 272, 547. 69	15, 904, 749. 64
其中：股票投资	658, 607. 29	1, 186, 727. 71
基金投资	12, 613, 940. 40	14, 718, 021. 93
债券投资	-	-
权证投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
衍生金融工具	-	-
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	123. 66	167. 42
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产合计	13, 805, 173. 32	16, 664, 705. 48
负债及持有人权益	本期末 2019年12月31日	上年度末 2018年12月31日
负 债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	116, 201. 54	-
应付管理人报酬	3, 495. 08	4, 296. 25

应付托管费	233.02	286.45
应付投资咨询费	-	-
应付交易费用	607.18	-
应交税费	12,111.91	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	20,000.00	40,000.00
负债合计	152,648.73	44,582.70
所有者权益：		
实收基金	9,434,063.61	13,207,574.57
未分配利润	4,218,460.98	3,412,548.21
持有人权益合计	13,652,524.59	16,620,122.78
负债及持有人权益总计	13,805,173.32	16,664,705.48

2. 损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	上年同期
一、收入	2,428,989.10	-2,050,745.29
1. 利息收入	4,658.52	9,392.43
其中：存款利息收入	4,658.52	9,392.43
债券利息收入	-	-
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售证券资产收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	931,192.14	8,395,246.20
其中：股票投资收益	133,826.29	81,924.53
债券投资收益	-	-
基金投资收益	777,101.74	8,255,056.72

权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	20,264.11	58,264.95
其他收益	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,491,503.85	-10,458,469.62
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	1,634.59	3,085.70
二、费用	83,951.03	150,817.80
1. 管理人报酬	46,804.20	67,354.53
2. 托管费	3,120.36	4,490.39
3. 客户服务费	-	-
4. 交易费用	7,831.71	38,062.67
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	26,194.76	40,910.21
三、净利润	2,345,038.07	-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	资产代码	资产名称	数量（股/张）	期末市值（元）	占净值比例
1	510060	央企ETF	6,618,017.00	12,613,940.40	92.39%
2	600036	招商银行	2,300.00	86,434.00	0.63%
3	600030	中信证券	1,700.00	43,010.00	0.32%
4	601328	交通银行	6,900.00	38,847.00	0.28%

5	600900	长江电力	2,000.00	36,760.00	0.27%
6	601288	农业银行	9,600.00	35,424.00	0.26%
7	601668	中国建筑	4,620.00	25,964.40	0.19%
8	600048	保利地产	1,600.00	25,888.00	0.19%
9	601601	中国太保	674.00	25,504.16	0.19%
10	601988	中国银行	6,800.00	25,092.00	0.18%

(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) 两费及业绩报酬情况

项目	当前费率	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

项目	当前计提基准	计提比例	计提方式	支付方式
业绩报酬	-	-	-	-

(五) 远期交易情况说明

无

(六) 投资组合报告附注

1、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。

2、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。

六、资产配置情况

(一) 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	658,607.29	4.77
	其中：股票	658,607.29	4.77
2	基金投资	12,613,940.40	91.37
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	532,103.57	3.85
8	其他各项资产	522.06	0.00
9	合计	13,805,173.32	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
1	存出保证金	398.40
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	123.66

5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	522.06

七、集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	13,207,574.57
报告期内集合计划总申购份额	-
报告期内集合计划总赎回份额	3,773,510.96
报告期末集合计划份额总额	9,434,063.61

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) 存放地点及查阅方式

投资者可于本集合计划管理人办公时间预约查阅,或登录集合计划管理人网站www.gtjzq.com查阅,还可拨打本公司客服电话(95521)查询相关信息。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

