

国泰君安君享优量500增强1号集合资产管理计划

2021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2021年07月16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2021年04月01日起至2021年06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	国泰君安君享优量500增强1号集合资产管理计划
成立日期	2019年07月03日
成立规模	72,353,973.75
业绩比较基准	无
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	海通证券股份有限公司

（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：上海市静安区新闻路669号博华广场22-23层及25层

法定代表人：江伟

电话：021-38676631

传真：021-38871190

联系人：李艳

（三）托管人

名称：海通证券股份有限公司

办公地址：上海黄浦区广东路689号

法定代表人：周杰

电话：021-23212375

信息披露人：邓来承

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 2021年04月01日 - 2021年06月30日
本期利润	4,170,060.66
加权平均基金份额本期利润	0.2046
本期基金份额净值增长率	13.23%
期末数据和指标	2021年06月30日
期末可供分配利润	13,769,649.86
期末可供分配基金份额利润	0.7538
期末基金资产净值	32,688,012.23
期末基金份额净值	1.789

累计期末指标	2021年06月30日
基金份额累计净值增长率	78.90%

(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

国泰君安君享优量500增强1号集合资产管理计划累计净值增长率走势图



四、 报告期内资产运作情况

(一)业绩表现

截至2021年06月30日，集合计划单位净值为1.789元，本期净值增长率为13.23%，集合计划累计增长率为78.90%。

(二)投资经理简介

樊佳浩 复旦大学概率论与数理统计系硕士，多年证券从业经验，曾任国泰君安证券研究所研究员、光大证券资产管理有限公司绝对收益投资部投资经理助理、方正证券股份有限公司交易与衍生品业务部投资经理，万家基金管理有限公司量化投资部基金经理助理、国泰君安证券资产管理有限公司权益与衍生品部投资经理等职位，主要从事Alpha策略的相关投研工作。 石人杰 爱丁堡大学金融数学硕士，5年证券从业资格，具备基金从业资格。曾任国泰君安证券资产管理有限公司量化投资部交易员、研究员，现任国泰君安证券资产管理有限公司权益与衍生品部投资经理。在量化模型等方面有深入研究，擅长CTA策略、高频Alpha策略及行业轮动策略等等。

(三)投资经理工作报告

2021年第二季度，A股在经历春节后核心资产瓦解，市场快速下跌行情之后迎来反弹，入场资金相较于一季度风险偏好有所回升，北向资金净流入1237.7亿。第二季度各指数表现分化加剧，其中，上证综指上涨4.34%、万得全A指数上涨8.99%、沪深300指数上涨3.48%、深证成指上涨10.04%，中证500指数上涨8.86%，创业板指数上涨26.05%，科创50上涨27.23%。行业方面，电气设备、电子、汽车、综合、化工表现较好分别上涨30.70%、21.22%、18.99%、17.54%、16.78%。第二季度表现较差的行业包括建筑装饰、公用事业、房地产、农林牧渔、家用电器分别下跌4.48%、5.61%、7.88%、8.16%、8.51%。接下来的中报窗口期，基本面预期改善的品种和景气度高的行业在投资上具有更强的确定性，市场短期可能面临持续分化的行情走势，整体市场波动率有望从历史低位反弹，当然具体节奏会受到国内外风险事件、国内基本面改善程度等等因素的扰动。

从Alpha大类因子的表现来看，从主要风险因子收益率来看，小市值的股票相对较好，高Beta的股票占优，成长因子表现较好，估值因子表现较差，但低市净率的股票依然有超额收益率，技术面风格方面，短期反转因子和中期动量因子表现均较好。行业层面也是如此，以半导体和新能源为代表的成长性行业领涨，而房地产、家用电器等低估值板块表现较差。另外，随着股票型基金的新发规模稳步增加，北上资金的持续流入以及融资余额的大幅增加，市场的成交热度逐渐起来，市场流动性的改善有利于高频量化策略的表现。二季度阿尔法策略表现较好，展望未来，我们认为当前市场整体波动仍处于历史比较低的位置，后续反弹的概率较大，并且即将进入中报期，高景气和高成长的行业和个股可能仍将继续获得市场青睐，当前的市场风格大概率仍将持续，因此我们对后续阿尔法表现依旧比较看好。另外，根据历史规律，7—8月份也是Alpha收益较好的时期，加上之前我们对模型进行了全面升级，提升了高频策略的兑现率，因此当前产品将继续保持高仓位运行，在Alpha策略配置上，高频和基本面策略配置比较均衡，并加强对策略的持续跟踪和改进。

从跟踪的指数层面，中证500指数表现较强，二季度上涨8.86%，沪深300指数表现较弱，二季度上涨3.48%，两者平均上涨6.17%，跑输万得全A指数（上涨8.99%）。二季度我们的模型表现良好，相对于基准指数的超额收益在5.1个百分点左右。

回顾二季度，流动性的好转提升了风险偏好，半导体、新能源、上游周期等高景气的板块业绩较好，基本面对市场有所支撑，市场整体向好。展望三季度，市场面临的最主要风险可能是通胀的超预期上行，以及由此带来的货币政策收紧时点和力度超市场预期，并加剧资本市场波动。但全球经济复苏的态势预计将延续，尤其中国将率先重归疫情前的增长轨道，经济的主要动能由外需切换为内需，消费与投资支撑经济韧性仍在。另外，一系列宏观改革政策有望加快出台，市场风险偏好可能提升，在注册制改革的背景下，居民资金配置有望进一步转移，而公募基金发行也在保持稳定的节奏，加上外资的持续流入，增量资金仍有保证。因此，我们对三季度市场保持乐观，系统性风险并不大，市场大概率维持震荡向上的格局。该集合计划是一款指数增强型产品，我们希望通过模型稳定的Alpha来不断提升相对于基准指数的超额收益率，由于产品的性质，我们并不能通过择时和仓位的调整来获取收益，只能将专注力放在不断提升Alpha模型的表现上，用模型稳定的超额收益率为投资者提供投资端的增益。

混合指数当前行业配置又相对均衡，且新兴行业占比较高，医药生物、电子元器件、食品饮料、金融、化工位居行业配置的前列，攻守兼备。因此，从长期来看，投资此混合指数增强类产品是非常稳妥的选择。

落实到未来集合计划具体策略配置层面，原则上我们始终坚持用多策略来分散风险、用控制行业暴露来规避行业的风险，力求在跟踪基准指数的前提之下尽量通过博取组合的超额收益来增厚集合计划的业绩。在具体模型上，主要采用以机器学习算法为基础的动态多因子Alpha模型、结合Alpha信号过滤的事件驱动套利模型、以高频量价指标为主的高频统计套利模型以及以纯财务因子为主的基本面模型等，并按照基准指数和风险偏好等构建多种多样的投资组合，然后市场风格特征的演变来做子策略层面的灵活配置。由于产品因定位为指数增强型产品，基本上始终保持高仓位运作，一般情况下不主动择时，通过Alpha选股模型贡献的超额收益率来增厚业绩，我们认为基准指数本身处于历史低估阶段，而成长性又较好，指数未来上涨的空间依然远大于下挫的空间，如模型延续当前的超额收益率水平，希望在三季度继续为客户不断创造收益。

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	1,343,895.29	1,091,446.58
结算备付金	2,986,983.44	3,237,494.06
存出保证金	1,014,586.38	1,645,034.13
交易性金融资产	28,021,236.02	50,849,888.00
其中：股票投资	25,997,396.02	44,841,788.00
基金投资	2,023,840.00	6,008,100.00
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	140,412.63	—
应收利息	1,121.97	1,334.26
应收股利	—	120,900.00
应收申购款	—	—
其他资产	—	—
资产合计	33,508,235.73	56,946,097.03
负债及持有人权益	本期末	上年度末

	2021年06月30日	2020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	-	307,868.17
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	41,510.67	70,580.78
应付托管费	4,151.06	7,058.06
应付投资咨询费	-	-
应付交易费用	675,562.22	569,650.17
应交税费	69,082.56	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	29,916.99	20,000.00
负债合计	820,223.50	975,157.18
所有者权益:		
实收基金	18,267,349.90	35,899,468.22
未分配利润	14,420,662.33	20,071,471.63
持有人权益合计	32,688,012.23	55,970,939.85
负债及持有人权益总计	33,508,235.73	56,946,097.03

2. 损益状况

单位：人民币元

项 目	本期金额	本年累计
一、收入	4,702,601.26	6,673,289.31

1. 利息收入	18,349.80	37,807.16
其中：存款利息收入	18,349.80	37,807.16
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）	3,864,942.30	5,816,897.41
其中：股票投资收益	3,265,086.00	4,982,732.00
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-58,395.33
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	393,320.00	683,984.44
股利收益	206,536.30	208,576.30
其他收益	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	819,309.16	818,584.74
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
二、费用	532,540.60	1,196,944.49
1. 管理人报酬	127,575.02	281,115.13
2. 托管费	12,757.47	28,111.49
3. 客户服务费	-	-
4. 交易费用	297,365.12	690,103.35
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	94,842.99	197,614.52
三、净利润	4,170,060.66	5,476,344.82

(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	511880	银华日利	20,000.00	2,023,840.00	6.19%
2	603486	科沃斯	2,300.00	524,584.00	1.60%
3	300463	迈克生物	9,600.00	404,064.00	1.24%
4	688139	海尔生物	3,422.00	359,652.20	1.10%
5	600409	三友化工	35,500.00	358,905.00	1.10%
6	300783	三只松鼠	7,500.00	355,200.00	1.09%
7	601678	滨化股份	44,400.00	351,204.00	1.07%
8	601827	三峰环境	36,800.00	348,496.00	1.07%
9	603659	璞泰来	2,500.00	341,500.00	1.04%
10	688099	晶晨股份	2,790.00	313,038.00	0.96%

(三) 重大关联交易状况

2021年2季度末关联方持有本集合计划数据

产品代码	期间份额变动情况	期末持有份额
953262	-564,920.55	5,378,483.04

(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	1.50%	每日计提	按月
托管费	0.15%	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	年化收益率大	年化收益率大	分红或退出时	发生时支付

	于零且年化收益 率超过中证500 指数年华收益率	于零且年化收益 率超过中证500 指数年华收益率 部分提取20%业 绩报酬	计提	
--	--------------------------------	---	----	--

(五) 远期交易情况说明

无

(六) 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) 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	25,997,396.02	77.59
	其中：股票	25,997,396.02	77.59
2	基金投资	2,023,840.00	6.04
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	4,330,878.73	12.92
8	其他各项资产	1,156,120.98	3.45
9	合计	33,508,235.73	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	1,014,586.38
2	应收证券清算款	140,412.63
3	应收股利	-
4	应收利息	1,121.97
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,156,120.98

七、 集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	21,798,103.33
报告期内集合计划总申购份额	310,559.01
报告期内集合计划总赎回份额	3,841,312.44
报告期末集合计划份额总额	18,267,349.90

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、《国泰君安君享优量500增强1号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君享优量500增强1号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君享优量500增强1号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.gtjazg.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

二〇二一年七月二十一日