

国泰君安君享指数增强集合资产管理计划

2021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。

集合计划托管人根据本集合计划合同规定，于2022年03月01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2021年01月01日起至2021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	国泰君安君享指数增强集合资产管理计划
成立日期	2017年04月11日
成立规模	31,584,334.30
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	兴业银行股份有限公司上海分行

(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：兴业银行股份有限公司上海分行
 办公地址：上海市江宁路168号
 法定代表人：夏维淳
 电话：021-62677777
 信息披露人：洪锦芳

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01月01日 - 2021年12月31日
本期利润	6,089,715.05
加权平均基金份额本期利润	0.4352
本期基金份额净值增长率	25.37%
期末数据和指标	2021年12月31日
期末可供分配利润	15,675,620.19
期末可供分配基金份额利润	1.1675
期末基金资产净值	29,589,481.38
期末基金份额净值	2.204
累计期末指标	2021年12月31日

基金份额累计净值增长率	120.40%
-------------	---------

(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

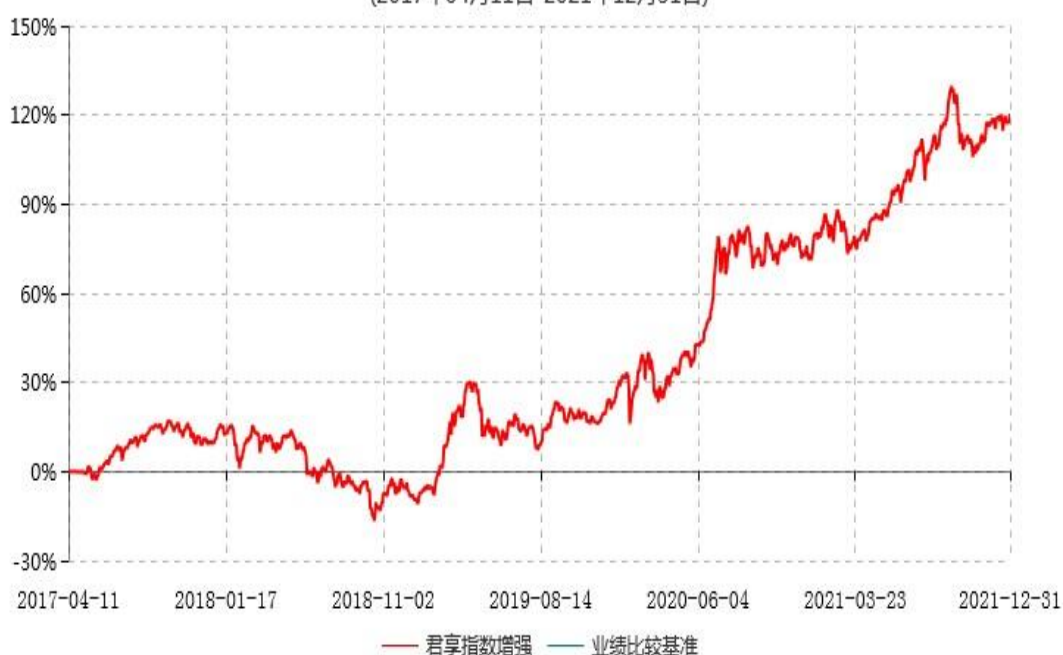
3、本期单位基金净值增长率=(本期第一次分红或扩募前单位基金资产净值÷期初单位基金资产净值)×(本期第二次分红或扩募前单位基金资产净值÷本期第一次分红或扩募后单位基金资产净值)×……×(期末单位基金资产净值÷本期最后一次分红或扩募后单位基金资产净值)-1

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
(2017年04月11日-2021年12月31日)



四、报告期内资产运作情况

(一)业绩表现

截至2021年12月31日，集合计划单位净值为2.204元，本期净值增长率为25.37%，集合计划累计增长率为120.40%。

(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等职位，现担任国泰君安证券资产管理有限公司量化投资部投资经理，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A股依然在波动中曲折向上，经历了春节后核心资产瓦解的快速下跌和后续的分化上涨行情，新冠肺炎疫情的发展和相应的国内外政策预期等成为主导行情的主要变量，本年度各指数的表现分化严重。其中，上证综指上涨4.80%、万得全A指数上涨9.17%、沪深300指数下跌5.20%、深证成指上涨2.67%、中证500指数上涨15.58%、创业板指数和科创50分别上涨12.02%和0.37%。行业方面，电力设备、有色金属、煤炭、基础化工、钢铁分别上涨47.86%、40.47%、39.60%、37.19%和34.06%，表现较差的行业包括食品饮料、社会服务、房地产、非银金融、家用电器分别下跌6.01%、10.27%、11.89%、17.55%和19.54%。流动性全年持续改善，外资保持净流入，北上资金累计流入超过4300亿元，特别是12月份净流入889.9亿创历史单月净流入金额新高，在一些行业和个股上正在加大定价权。

从Alpha大类因子的表现来看，全年小市值表现更好，成长风格优于价值风格，但低市净率股票也有很强的阿尔法，技术面风格方面，低波、低流动性股票

表现较好，市场呈现比较强的反转风格。行业上，热点集中在新能源、有色、煤炭和化工等景气较高的板块。其次，年内市场发生了多次风格切换，代表性的情形有春节前后机构抱团股行情的切换，10月份周期股行情的切换，12月份低估值板块的崛起等，风格切换对于以追寻历史规律的量化模型的表现会产生一定的负面影响，但由于我们在风格层面做了严格约束，因此模型在这些极端行情下的回撤均比较小。展望2022年，存量博弈市场预计整体偏震荡，风格也趋于均衡，大小市值股票均会有不错的机会，比较有利于量化策略，因此我们看好全年的阿尔法收益。

从跟踪的指数层面，中证500指数表现较强，全年上涨15.58%，跑赢万得全A指数（上涨9.17%）。从中证500指数的财务数据进行纵向历史比较，在统计的时候分别用成分股权重加权的加权法和整体汇总的整体法来进行计算，当前中证500指数的绝对估值不管从PE（加权PE分位数处于9.34%，整体法PE分位数处于5.49%）还是PB（加权PB分位数处于17.13%，整体PB分位数处于17.87%）来看都还在历史低位，历史上中证500指数PE在25倍左右，PB在2.2倍左右都是属于低估的区域，根据统计结果在未来半年到一年以内将大概率获得正收益。另外，中证500指数年末的一致预期成长率为40.51%，高于市场整体的29.04%，成长性优势明显。中证500指数年末的整体ROE为10.13%，盈利能力也比较明显。因此，从估值、成长、盈利等角度看，整体上中证500指数依然具备相当的配置的价值。

回顾2021全年，市场在疫情反复、经济与宏观政策的共同作用下，呈现出结构分化的行情。年初市场情绪较为高涨，公募基金发行屡创新高，以龙头白马股为代表的“核心资产”屡创新高，中小市值股票则表现低迷。然而农历春节成为了此轮行情的分水岭，由于高企的估值以及美债收益率快速走高对于市场情绪的影响，龙头白马股轮番遭遇大幅回撤，更具性价比的中小市值公司开始受到资金青睐，大小市值的分化也基本贯穿了2021年全年的市场。随着我国社会与经济结构调整的需求，市场在政策的引导与催化下也出现了结构分化。在社会“共同富裕”主题引导下，互联网、教育等行业发生了较大规模的整治；在“双碳”目标下，新能源及其相关产业链的景气度持续向上，而煤炭、石化、钢铁等行业因“双碳”叠加疫情催生的供需错配，出现了阶段性的极致行情。临近年底，随着消费、投资增长压力增大，年末中央政治局会议明确“稳增长”的基调，预计将出台政策稳定整体宏观经济。

展望2022年全年，我们认为市场大概率震荡向上。在稳增长的基调下，预计整体市场流动性将维持在较好水平，基建投入、消费刺激将边际改善。尽管2022年初市场出现一定调整，但在宏观政策背景下，我们认为市场进一步的下行空间有限，经济增速和企业盈利结构将迎来拐点，市场情绪和风险偏好将逐步回归，孕育更多的投资机会。因此，我们对全年市场整体保持乐观，系统性风险并不大。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。

中证500指数在过去几年是相对滞涨的指数，当前行业配置又相对均衡，且新兴行业占比较高，化工、电子元器件、医药生物、有色金属、电气设备位居行业配置的前列，攻守兼备。因此，从长期来看，投资中证500指数增强类产品依然是非常稳妥的选择。

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，力求在跟踪中证500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，我们认为中证500指数处于历史低估阶段，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2022年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

(四) 托管人履职报告

详见附件。

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	1,905,579.38	53,725.03
结算备付金	2,100,860.11	1,373,614.68
存出保证金	2,061,086.45	1,653,160.87
交易性金融资产	23,593,384.72	29,836,587.89
其中：股票投资	23,593,284.69	26,826,646.90
基金投资	100.03	3,009,940.99
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	557.11	90.36
应收股利	-	40,300.00
应收申购款	-	-
其他资产	-	-
资产合计	29,661,467.77	32,957,478.83
负债及持有人权益	本期末	上年度末

	2021年12月31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	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	36,613.08	82,682.26
应付托管费	3,661.30	8,268.25
应付投资咨询费	-	-
应付交易费用	-	-
应交税费	11,712.01	-
应付利息	-	-
应付利润	-	-
其他负债	20,000.00	20,000.00
负债合计	71,986.39	110,950.51
所有者权益：		
实收基金	13,426,269.54	18,680,289.77
未分配利润	16,163,211.84	14,166,238.55
持有人权益合计	29,589,481.38	32,846,528.32
负债及持有人权益总计	29,661,467.77	32,957,478.83

2. 损益状况

单位：人民币元

项 目	本期金额	上年同期
一、收入	8,012,083.16	13,749,797.05

1. 利息收入	15,220.94	20,110.84
其中：存款利息收入	15,220.94	20,110.84
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）	7,496,165.32	14,303,177.10
其中：股票投资收益	6,300,442.29	12,231,268.78
债券投资收益	-	-
基金投资收益	-18,400.29	11,575.02
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	902,720.00	1,743,320.00
股利收益	311,403.32	317,013.30
其他收益	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	500,696.90	-573,490.89
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	1,922,368.11	2,432,977.14
1. 管理人报酬	415,778.87	486,954.96
2. 托管费	41,577.88	48,695.51
3. 客户服务费	-	-
4. 交易费用	1,207,532.90	1,415,985.26
5. 利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6. 其他费用	257,478.46	481,341.41
三、净利润	6,089,715.05	11,316,819.91

(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	688005	容百科技	2,554.00	295,191.32	1.00%
2	000960	锡业股份	14,000.00	273,420.00	0.92%
3	601615	明阳智能	9,800.00	255,780.00	0.86%
4	002938	鹏鼎控股	5,800.00	246,094.00	0.83%
5	600497	驰宏锌锗	47,700.00	238,023.00	0.80%
6	002345	潮宏基	41,200.00	227,012.00	0.77%
7	300136	信维通信	8,900.00	225,348.00	0.76%
8	603566	普莱柯	10,100.00	223,210.00	0.75%
9	002555	三七互娱	8,100.00	218,862.00	0.74%
10	601128	常熟银行	32,300.00	213,503.00	0.72%

(三) 重大关联交易状况

2021年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
952807	-530,117.59	4,670,299.77

(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	按月支付
托管费	0.15%	每日计提	按月支付

项目	当前计提基准	计提比例	计提方式	支付方式
业绩报酬	当年化收益率R	20.00%	分红或退出时	发生时支付

	<p>>中证500指数 年化收益率R1 >0%时,本集 合计划对(R-R 1)的超额收益 部分提取20% 的业绩报酬。当 年化收益率R> 0%>中证500 指数年化收益 率R1时,本集 合计划对超过0的 收益部分提取2 0%的业绩报 酬。</p>		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	23,593,284.69	79.54

	其中：股票	23,593,284.69	79.54
2	基金投资	100.03	0.00
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	4,006,439.49	13.51
8	其他各项资产	2,061,643.56	6.95
9	合计	29,661,467.77	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	2,061,086.45
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	557.11
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2,061,643.56

七、 集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	18,680,289.77
报告期内集合计划总申购份额	741,040.94
报告期内集合计划总赎回份额	5,995,061.17
报告期末集合计划份额总额	13,426,269.54

八、 重要事项提示

2022年1月19日，本管理人发布了《上海国泰君安证券资产管理有限公司关于高级管理人员变更公告》，谢乐斌先生新任基金管理人董事长职务。

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、《国泰君安君享指数增强集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君享指数增强集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君享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.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

二〇二二年三月三十一日