

国泰君安君享指数增强集合资产管理计划

2022年第1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2022年04月18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2022年01月01日起至2022年03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：谢乐斌

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 2022年01月01日 - 2022年03月31日 |
|--------------|---------------------------------|
| 本期利润 | -2,816,845.88 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.2084 |
| 本期基金份额净值增长率 | -9.48% |
| 期末数据和指标 | 2022年03月31日 |
| 期末可供分配利润 | 13,555,161.37 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 0.9954 |
| 期末基金资产净值 | 27,172,635.50 |
| 期末基金份额净值 | 1.995 |
| 累计期末指标 | 2022年03月31日 |

| | |
|-------------|--------|
| 基金份额累计净值增长率 | 99.50% |
|-------------|--------|

(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-2022年03月31日)



四、报告期内资产运作情况

(一)业绩表现

截至2022年03月31日，集合计划单位净值为1.995元，本期净值增长率为-9.48%，集合计划累计增长率为99.50%。

(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，多年证券从业资格，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量化投资部投资经理，主要负责CTA和复合多策略等绝对收益产品的投资运作。

(三)投资经理工作报告

2022年第一季度，A股市场整体交投活跃度较2021年四季度继续回落，北向资金较大幅度流出，净流出243.29亿，特别是3月份净流出450.83亿为历史单月净流出金额前三。第一季度各指数表现有较大差异，其中，上证综指下跌10.65%、万得全A指数下跌13.92%、沪深300指数下跌14.53%、深证成指下跌18.44%、中证500指数下跌14.06%、创业板指数和科创50分别下跌19.96%和21.97%。行业方面，煤炭、房地产、综合、银行、建筑装饰表现较好涨跌幅分别22.63%、7.27%、3.45%、1.66%、-0.97%。第一季度表现较差的行业包括食品饮料、家用电器、汽车、国防军工、电子分别下跌20.36%、20.49%、21.40%、23.30%、25.46%。

从Alpha大类因子的表现来看，一季度小市值因子表现较好，流动性和成长类因子表现一般。估值类因子表现突出，价值风格显著优于成长风格，低市净率、

高盈利率的股票具有较强的阿尔法。行业层面也是如此，以煤炭、房地产、银行为代表的价值板块录得正收益，估值较高的新能源、半导体、军工等成长板块则遭遇大幅回撤。对于二季度的阿尔法，我们持乐观态度，一方面我们认为存量博弈市场整体偏震荡，风格趋于均衡，大小市值股票均会有不错的机会，比较有利于量化策略，另一方面，后面随着疫情的有效控制，俄乌局势的缓解，市场风险偏好将会起来，并且在美国加息周期，中国降息周期的大背景下，市场会呈现比较积极的情绪，也比较有利于量化策略的表现。因此我们看好二季度的阿尔法收益。

从跟踪的指数层面，各宽基指数表现差异不大，中证500指数（下跌14.06%）小幅跑输跑赢万得全A指数（下跌13.92%）。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、整体PE分位数均处于3.03%，整体法PE分位数处于3.03%）还是PB（加权PB分位数处于4.19%，整体PB分位数处于3.05%）来看都处于历史极低位，估值优势显著。另外，中证500指数截至季末的一致预期成长率为38.28%，高于市场整体的30.64%，成长性优势明显。中证500指数截至季末的一致预期ROE平均值为13.36%，盈利能力优于全市场平均（12.98%）。因此，从估值、成长、盈利等角度看，当前的中证500指数具备极高的配置价值。

回顾2022年一季度，市场环境极为复杂，我国整体经济增长承压，稳增长的政策出台力度尚未达到预期，疫情形式严峻，隔离封控造成的影响显著超预期。海外方面，美联储的缩表计划和市场的加息预期显著抑制了全球市场的风险偏好，地缘政治方面也出现黑天鹅事件，显著推高大宗商品价格，催生市场的避险情绪。在上述各种不利因素的复杂影响下，市场出现了两次快速且较大幅度的调整，呈现出较强的避险和恐慌情绪。直至3月中旬，金稳委召开会议强调金融市场稳定，基本定调“政策底”，市场有所反弹并逐渐企稳。

展望后市，我们看好股票资产尤其是中证500的配置价值，主要基于以下方面：一、政策面上，随着金稳委会议基本定调“政策底”，我们认为市场再次大幅下跌的可能性极小；二、资金面上，前期的大幅杀跌反应了市场上大部分空头的出清，虽然市场情绪在短期内难以快速上升，但是伺机入场配置的资金已经跃跃欲试；三、基本上，当前国内经济整体存在一定压力，市场预期的企业盈利

可能于2022年底或2023年初触底，然而股市底部的出现具备通常具有1至2个季度的领先性。

综上，我们认为股票资产已经进入阶段性底部区域，具备较好的未来潜在收益率。具体到跟踪指数，中证500指数目前在估值、成长、盈利等多个维度都具备显著优势，当前行业配置又相对均衡，基础化工、电子元器件、医药生物、国防军工、电气设备位居行业配置的前列，且新兴与传统行业兼备。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。

(四) 投资经理变更情况

无

(五) 资产管理计划收益分配情况

无

(六) 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 | 1,691,653.57 | 1,905,579.38 |
| 结算备付金 | 1,609,232.12 | 2,100,860.11 |
| 存出保证金 | 2,299,768.84 | 2,061,086.45 |
| 交易性金融资产 | 21,635,243.71 | 23,593,384.72 |
| 其中：股票投资 | 21,635,143.72 | 23,593,284.69 |
| 基金投资 | 99.99 | 100.03 |
| 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 |
| 应收股利 | - | - |
| 应收申购款 | - | - |
| 其他资产 | - | - |
| 资产合计 | 27,235,898.24 | 29,661,467.77 |
| 负债及持有人权益 | 本期末 2022年03月31日 | 上年度末 2021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 | 34,846.95 | 36,613.08 |
| 应付托管费 | 3,484.69 | 3,661.30 |
| 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 | 24,931.10 | 20,000.00 |
| 负债合计 | 63,262.74 | 71,986.39 |
| 所有者权益： | | |
| 实收基金 | 13,617,474.13 | 13,426,269.54 |
| 未分配利润 | 13,555,161.37 | 16,163,211.84 |
| 持有人权益合计 | 27,172,635.50 | 29,589,481.38 |
| 负债及持有人权益总计 | 27,235,898.24 | 29,661,467.77 |

2. 损益状况

单位：人民币元

| 项 目 | 本期金额 | 本年累计 |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| 一、收入 | -2,450,039.52 | -2,450,039.52 |
| 1. 利息收入 | 4,634.30 | 4,634.30 |
| 其中：存款利息收入 | 4,634.30 | 4,634.30 |
| 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） | -1,940,475.21 | -1,940,475.21 |

| | | |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| 其中：股票投资收益 | -1,618,839.21 | -1,618,839.21 |
| 债券投资收益 | - | - |
| 基金投资收益 | - | - |
| 权证投资收益 | - | - |
| 资产支持证券投资收益 | - | - |
| 衍生工具收益 | -322,320.00 | -322,320.00 |
| 股利收益 | 684.00 | 684.00 |
| 其他收益 | - | - |
| 3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -514,198.61 | -514,198.61 |
| 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 | 366,806.36 | 366,806.36 |
| 1. 管理人报酬 | 103,411.14 | 103,411.14 |
| 2. 托管费 | 10,341.08 | 10,341.08 |
| 3. 客户服务费 | - | - |
| 4. 交易费用 | 249,377.89 | 249,377.89 |
| 5. 利息支出 | - | - |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | - | - |
| 6. 其他费用 | 3,676.25 | 3,676.25 |
| 三、净利润 | -2,816,845.88 | -2,816,845.88 |

(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 | 600256 | 广汇能源 | 56,500.00 | 463,300.00 | 1.71% |

| | | | | | |
|----|--------|------|-----------|------------|-------|
| 2 | 600705 | 中航产融 | 80,700.00 | 334,098.00 | 1.23% |
| 3 | 600546 | 山煤国际 | 23,900.00 | 329,820.00 | 1.21% |
| 4 | 600572 | 康恩贝 | 54,400.00 | 270,368.00 | 1.00% |
| 5 | 600718 | 东软集团 | 22,400.00 | 265,664.00 | 0.98% |
| 6 | 600765 | 中航重机 | 5,900.00 | 253,051.00 | 0.93% |
| 7 | 601872 | 招商轮船 | 52,300.00 | 246,856.00 | 0.91% |
| 8 | 002557 | 洽洽食品 | 4,400.00 | 236,500.00 | 0.87% |
| 9 | 688099 | 晶晨股份 | 2,018.00 | 227,832.20 | 0.84% |
| 10 | 300363 | 博腾股份 | 2,300.00 | 222,295.00 | 0.82% |

(三) 重大关联交易状况

2022年1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 |
|--------|----------|--------------|
| 952807 | - | 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 > 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% | 20.00% | 分红或退出时 计提 | 发生时支付 |

| | | | | |
|--|---|--|--|--|
| | <p>的业绩报酬。当 年化收益率$R > 0\%$ $>$ 中证500 指数年化收益 率R_1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> | | | |
|--|---|--|--|--|

(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 | 21,635,143.72 | 79.44 |
| | 其中：股票 | 21,635,143.72 | 79.44 |
| 2 | 基金投资 | 99.99 | 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 | 3,300,885.69 | 12.12 |
| 8 | 其他各项资产 | 2,299,768.84 | 8.44 |
| 9 | 合计 | 27,235,898.24 | 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 | 2,299,768.84 |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | - |
| 4 | 应收利息 | - |
| 5 | 应收申购款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 待摊费用 | - |
| 8 | 其他 | - |
| 9 | 合计 | 2,299,768.84 |

七、 集合计划份额变动

单位：份

| | |
|---------------|---------------|
| 期初集合计划份额总额 | 13,426,269.54 |
| 报告期内集合计划总申购份额 | 191,204.59 |
| 报告期内集合计划总赎回份额 | - |
| 报告期末集合计划份额总额 | 13,617,474.13 |

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

二〇二二年四月二十二日