

国泰君安君享指数增强集合资产管理计划

2022年第3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，并对其内容的真实性、准确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10月20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、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。

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07月01日起至2022年09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07月01日 - 2022年09月30日
本期利润	-3,242,927.76
本期基金份额净值增长率	-11.07%
期末可供分配利润	10,055,151.83
期末基金资产净值	21,476,755.50
期末基金份额净值	1.880

(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、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

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



四、 报告期内资产运作情况

(一) 业绩表现

截至2022年09月30日，集合计划单位净值为1.880元，本期净值增长率为-11.07%，集合计划累计增长率为88.00%。

(二) 投资经理简介

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。

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。

(三) 投资经理工作报告

2022年第三季度，A股市场日均成交额环比下降，其中9月份的交投活跃度大幅下降。北向资金在前期强势流入后再次出现大幅度卖出，其中7、8、9月分别净流入-211亿、127亿、-112亿，三季度整体净流出196亿。

三季度市场主要指数普跌但走势有所分化，中小盘前期相对强势，但后期整体市场普跌。三季度，上证综指下跌11.01%、深证成指下跌16.42%、沪深300指数下跌15.16%、中证500指数下跌11.47%、中证1000指数下跌12.45%，创业板指和科创50分别下跌18.56%和15.04%。行业方面，一级行业仅煤炭上涨4.34%，其余行业普跌。其中电力、石油石化、房地产、交通运输等能源及传统行业跌幅较小，电力设备、电子元器件、医药、建材行业跌幅较大。

从Alpha大类因子的表现来看，三季度动量因子表现较好，流动性和残差波动率因子表现较差。价值风格优于成长风格，大市值优于小市值。行业层面也是如此，以能源、大金融为代表的低估值价值板块表现相对较好，优于以新能源、半导体为代表的成长板块。另外，处于困境的房地产行业相对表现较好，主要受益于地产纾困政策的持续出台以及房地产行业对于经济托底重要性的预期。四季度通常是阿尔法比较难做的一个季度，外在的影响变量比较多，不确定性比较大，但鉴于近期的市场活跃度处于较低位置，后续再出现极端行情的风险较小，加上10月份是财报季，较为适合基本面alpha模型表现。待市场企稳成交量回升，高频量价模型也有望跑出超额收益。

从跟踪的指数层面，中证500指数(下跌11.47%)与万得全A指数(下跌12.61%)跌幅相当。从中证500指数的财务数据进行纵向历史比较，当前中证500指数的PE和PB均处于历史10%分位以下，其中PB接近历史最低值，估值优势仍然显著。另外，中证500指数截至季末的一致预期归母净利润同比增长率为30.72%，高于市

场整体的27.19%，具备成长性优势。因此，从估值、成长的维度综合来看，当前的中证500指数的配置价值较高。

回顾2022年三季度，市场的内外部环境均有所变化。国内方面，防疫压力犹存，经济复苏的速度较为缓慢。海外方面，美联储持续大幅度加息，未来经济衰退的预期进一步增强，全球股票市场均遭遇较大跌幅。受综合因素影响，A股在三季度也出现普跌，上证指数勉强维持在3000点上方，上证50、沪深300跌破4月低点，以中证500、中证1000为代表的小盘股在7、8月份较为强势，但是在9月也出现大幅度补跌。

展望后市，A股整体的估值水平已降至极低位置，我们认为后续市场较难出现进一步大幅杀估值的情形，但后续市场的反弹也需等待企业盈利预期的企稳。整体上，我们继续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：1) 政策面上，在疫情与经济的挑战下，稳地产、稳增长、促消费方面的政策刺激预计仍将持续，市场预期对于经济逐步复苏的方向较为确定；2) 从增量资金的角度，新发公募基金已经在底部企稳，处于逐渐反弹的过程中。另外，市场的估值水平在经历下跌后已经极具吸引力，险资等中长期配置资金将逐步入市；3) 基本上，A股的企业盈利正在寻底过程中，但中证500的成分股票仍保持着显著高于市场平均的业绩与盈利能力。

具体跟踪指数，中证500指数目前在估值、成长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，从中长期来看，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) 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	18,309,984.29	85.05
	其中：股票	18,309,984.29	85.05
2	基金投资	100.08	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	1,172,772.61	5.45
8	其他各项资产	2,044,618.40	9.50

9	合计	21,527,475.38	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) 期末按公允价值占集合计划资产净值比例情况

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	603127	昭衍新药	4,300.00	242,993.00	1.13%
2	002507	涪陵榨菜	8,700.00	236,466.00	1.10%
3	000002	万科A	12,900.00	230,007.00	1.07%
4	603259	药明康德	2,800.00	200,732.00	0.93%
5	688777	中控技术	2,300.00	179,676.00	0.84%
6	688686	奥普特	1,088.00	171,153.28	0.80%
7	002240	盛新锂能	3,600.00	168,336.00	0.78%
8	605117	德业股份	400.00	168,084.00	0.78%
9	601669	中国电建	23,800.00	165,886.00	0.77%
10	000686	东北证券	25,100.00	161,895.00	0.75%

(三) 重大关联交易状况

2022年3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	-2,047,730.98	2,622,568.79

(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	<p>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 - R1) 的超额收益部分提取20%的业绩报酬。当 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20%的业绩报 酬。</p>	20.00%	分红或退出时 计提	发生时支付

(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) 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	2,044,618.40
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	2,044,618.40

六、集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	13,760,542.51
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	2,338,938.84
报告期末集合计划份额总额	11,421,603.67

七、重要事项提示

无

八、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

二〇二二年十月二十八日