

## 国泰君安君享指数增强集合资产管理计划

## 2024 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，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 2024 年 07 月 15 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。

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 2024 年 04 月 01 日起至 2024 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：陶耿

电话：021-38676022

传真：021-38871190

联系人：吕巍

## (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：柯楷

电话：021-62677777

信息披露人：贾可

## 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
	2024 年 04 月 01 日 - 2024 年 06 月 30 日
本期利润	-351,715.00
本期基金份额净值增长率	-4.00%
期末可供分配利润	-1,828,423.89
期末基金资产净值	8,691,291.66
期末基金份额净值	0.8262

### (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

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走势图  
(2017年04月11日-2024年06月30日)



#### 四、报告期内资产运作情况

##### (一) 业绩表现

截止 2024 年 06 月 30 日，集合计划单位净值为 0.8262 元，本期净值增长率为-4.00%，集合计划累计净值增长率为 74.76%。

##### (二) 投资经理简介

石人杰，爱丁堡大学金融数学硕士，9 年证券从业经验，其中 5 年研究经历，4 年投资经历；曾任国泰君安资产管理量化投资部交易员、研究员，现任国泰君安资管量化投资部投资经理。主要负责私募量化产品的投资运作。投资风格稳健，风险和回撤控制能力较佳，会积极的通过持续迭代的量化模型在市场中获取超额收益。

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；17 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“君享优量全天候”系列等投资经理。

##### (三) 投资经理工作报告

2024 年第二季度，A 股市场日均成交额 0.83 亿元，交投活跃度环比下降。整体市场呈现先震荡后下行的走势。资金方面，增量资金的主要来源仍然是宽基 ETF，公募基金新发份额维持低迷；北向资金二季度整体净流出 296.5 亿元。

A 股市场延续结构分化，二季度大盘价值、红利风格占优。主要宽基指数表现如下：上证综指

下跌 2.43%、万得全 A 指数下跌 5.31%，沪深 300、中证 500、中证 1000、中证 2000 指数的表现分别为-2.14%、-6.50%、-10.02%、-13.75%，创业板指、科创 50 分别下跌 7.41%、6.64%，中证红利指数下跌 0.48%。行业方面，涨幅居前的是银行（+5.81%）、公用事业（+5.24%）、电子（+1.55%）、煤炭（+1.35%）、交通运输（+0.28%），跌幅较大的包括传媒（-20.15%）、商贸零售（-19.26%）、社会服务（-18.05%）、计算机（-16.06%）。从主要风险因子收益率来看，大市值、盈利、长期动量、短期反转因子的超额收益显著，流动性、非线性市值因子具备负向超额收益。

回顾二季度 A 股市场，整体风格是一季度的延续，大盘宽基指数成分股的表现明显强于非成分股，市场交投活跃度及风险偏好持续较低，防御性较强的风格与板块相对优势明显。二季度，我们的 Alpha 模型表现整体良好：基于中证 500 和中证 1000 的 Alpha 策略超额收益较好，基于沪深 300 的 Alpha 策略超额收益较为平淡。成分股比例约束较高的策略显著占优；基本面模型权重较高的信号强度较好。

操作层面，对于指数增强系列产品，我们维持较为均衡的 Alpha 策略配置，继续在主要风险因子和行业偏离上保持较为严格的约束。同时，结合今年市场投资风格的演变，我们强化了对于基本面模型和另类数据的适用；对于全市场量化选股系列产品，我们主要以中证全指作为对标基准，通过选股模型获取稳健的超额收益，策略配置整体均衡略偏基本面、实行较为严格的风格暴露、保持较高的宽基成分股占比。

展望 2024 年三季度，随着财报期的到来、资本市场制度优化、市场信心和活跃度逐步恢复，我们认为基本面、另类数据及定价模型均有较好的发挥空间。结合本团队对于 Alpha 因子及策略模型的持续迭代更新，我们继续看好后续的 Alpha 模型表现，同时也会注重不同策略本身的收益规律，进行适度的切换以兑现收益。

在当前时间点我们继续看好各个宽基指数的未来走势。从估值维度，中证 500、中证 1000 指数的 PE 估值分位数处于历史最低的 20% 区间，PB 估值分位数均处于历史最低的 1% 区间；从盈利维度，当前的中证 500 涵盖较多的二线蓝筹、中证 1000 广泛涵盖新兴及细分行业龙头，具备优质的基本面和竞争优势，在经济复苏的过程中兼具盈利的韧性和弹性；从行业维度，中证 500 指数在周期与非周期、价值与成长、新兴与传统行业等方面的分布均较为平衡，是攻守兼备的配置选择。中证 1000 指数的新兴成长行业占比更高，收益弹性更大、进攻性更强。

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，力求在跟踪标的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。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，希望为客户不断创造超越基准的收益。

#### (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	6,264,791.77	72.01
	其中：股票	6,264,791.77	72.01
2	基金投资	100.01	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	2,197,194.81	25.25
8	其他各项资产	238,011.84	2.74
9	合计	8,700,098.43	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	002340	格林美	13,200.00	84,084.00	0.97%
2	600096	云天化	4,300.00	83,506.00	0.96%
3	000830	鲁西化工	6,600.00	76,494.00	0.88%
4	300017	网宿科技	9,100.00	71,890.00	0.83%
5	002120	韵达股份	9,200.00	71,208.00	0.82%
6	300136	信维通信	3,300.00	64,614.00	0.74%
7	600141	兴发集团	3,300.00	62,964.00	0.72%
8	002128	电投能源	2,900.00	61,190.00	0.70%
9	002241	歌尔股份	3,100.00	60,481.00	0.70%
10	600062	华润双鹤	3,000.00	58,740.00	0.68%

(三) 重大关联交易状况

2024 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
952807	0	1,722,568.79

关联方交易明细如下：

成交日期	基金名称	委托方向	证券代码	证券简称	成交数量	成交金额
2024-04-01	君享指数增强	卖出	600686	金龙汽车	100.00	753.00
2024-04-01	君享指数增强	卖出	601998	中信银行	1,100.00	6,882.00
2024-04-01	君享指数增强	买入	601728	中国电信	100.00	605.00
2024-04-01	君享指数增强	买入	601399	国机重装	300.00	864.00

(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	0.5000%	每日计提	按月支付
托管费	0.0200%	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	无	无	无	无

(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	238,011.84
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	238,011.84

## 六、 集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	10,785,673.00
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	265,957.45
报告期末集合计划份额总额	10,519,715.55

## 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](http://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

二〇二四年七月十九日