

国泰君安君享大类资产全天候 1 号集合资产管理计划

2023 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，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 03 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。

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 2023 年 01 月 17 日起至 2023 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	国泰君安君享大类资产全天候 1 号集合资产管理计划
成立日期	2023 年 01 月 17 日
成立规模	12,689,009.67
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

(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
 办公地址：上海市银城路 167 号
 法定代表人：吕家进
 电话：021-52629999
 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 2023 年 01 月 17 日 - 2023 年 12 月 31 日
本期利润	1,299,502.93
本期基金份额净值增长率	6.44%
期末数据和指标	2023 年 12 月 31 日
期末可供分配利润	856,271.40
期末可供分配基金份额利润	0.0351
期末基金资产净值	25,991,569.85
期末基金份额净值	1.0644
累计期末指标	2023 年 12 月 31 日
基金份额累计净值增长率	6.44%

（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



四、报告期内资产运作情况

(一) 业绩表现

截止 2023 年 12 月 31 日，集合计划单位净值为 1.0644 元，本期净值增长率为 6.44%，集合计划累计净值增长率为 6.44%。

(二) 投资经理简介

傅林钊, 厦门大学经济学学士, 香港中文大学理学硕士。9 年金融证券从业经验。曾任 Serisys Solution Ltd 算法交易部量化分析师, 国泰君安证券(香港)有限公司权益衍生品部量化分析师, 国泰君安证券产品金融部跨境业务产品投资经理、研究与机构业务委员会研究员。曾从事场外期权和结构化产品设计、定价、交易、自营交易策略和算法平台开发、大类资产配置研究等, 善于运用定性和定量相结合的方法进行多策略投资, 使用衍生品工具表达投资观点。

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

宏观经济方面, 2021-2022 年以来的供给冲击得到缓解, 叠加疫情的好转, 经济对比去年同期有所回暖; 其中, 按不变价格计算, 我国 GDP 比上年增长 5.2%, 生产形势总体较好, 服务业支撑作用增强, 创新发展动能增强, 转型升级成效显著; 2023 年全年 CPI 上涨 0.2%, 全年 PPI 下降 3.0%; 外循环虽然依旧强力, 但在美联储的加息背景下很难继续提供增量, 外循环增长停滞导致内需动能

不足，需求不足表现在多个方面，预期放缓又与消费不足相互增强，市场投资消费信心大幅放缓。为了抑制预期放缓叠加消费不足的状况，政策沿用宽松的货币和财政政策，但效果受边际效应、政府存量债务体量及分配方式的限制，并未达到预期目标，需求不足和金融风险依旧是未来长期必须面对的现实问题。

从海外来看，2023 年美国 GDP 可比价增长 2.5%，远超世界银行、IMF 等预估；经过美联储 11 轮加息，2023 年美国的综合通胀大幅度回落，2023 年四季度美国国内购买总额的价格指数季调年化 2.4%，比 2022 年四季度回落了 3.8%，PCE 物价指数季调年化 2.7%，比 2022 年四季度回落了 3.2%。一方面，得益于强劲个人收入增长而带来的消费者支出，推动了经济扩张；另一方面，得益于以 AI 为首的新一轮科技周期对美国经济的引领和带动；美国经济展现了极强的韧性。

欧元区和欧盟 2023 年 GDP 均增长 0.5%，德、法表现不佳导致整体失速。其中，2023 年德国国内生产总值同比下降 0.3%，高通胀、高利率持续抑制德国经济复苏，受能源供应行业的产量大幅下降影响，工业表现大幅下滑，相对而言服务业增长积极，消费支出则出现 20 年来首次下降。2023 年法国全年 GDP 增长 0.9%，全年经济活动放缓；其中内需下滑，四季度企业投资和家庭消费均在下降；外贸方面，四季度进口大幅减少，出口负增长。德、法两大经济“火车头”失速风险犹存，意味着 2024 年欧洲经济仍不容乐观，通胀这一核心问题不解决，整个欧洲或许都难以重现繁荣。

宏观经济前景仍然错综复杂，把握投资机会任重道远。本计划管理人一贯秉承“以客户为中心，与客户共成长”的经营理念，坚持理性投资，发现和把握市场的定价偏差机会，力争为持有人实现合理收益。

（四）投资经理变更情况

自 2023-11-24 日起，投资经理由钟玉聪变更为钟玉聪，傅林钊。

（五）资产管理计划收益分配情况

无

（六）托管人履职报告

参见附件。

五、 集合计划财务报表及投资组合报告

（一）集合计划财务报表

1. 资产负债表

单位：人民币元

资 产	期末余额 2023 年 12 月 31 日
-----	-----------------------

资产：	
货币资金	599,408.94
结算备付金	3,354,616.71
存出保证金	933,692.94
交易性金融资产	21,414,022.93
其中：股票投资	-
基金投资	21,414,022.93
债券投资	-
资产支持证券投资	-
贵金属投资	-
其他投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	-
债权投资	-
其中：债券投资	-
资产支持证券投资	-
其他投资	-
其他债权投资	-
其他权益工具投资	-
应收清算款	-
应收股利	-
应收申购款	-
递延所得税资产	-
其他资产	-
资产总计	26,301,741.52
负债和净资产	期末余额 2023 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	-
应付清算款	256,010.23
应付赎回款	-
应付管理人报酬	22,142.59
应付托管费	664.28
应付销售服务费	-
应付投资顾问费	-
应交税费	9,460.22
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	21,894.35
负债合计	310,171.67
净资产：	

实收基金	24,419,722.07
其他综合收益	-
未分配利润	1,571,847.78
净资产合计	25,991,569.85
负债和净资产总计	26,301,741.52

2. 利润表

单位：人民币元

项目	本期金额 2023 年 01 月 17 日（基金合同生效日）至 2023 年 12 月 31 日
一、营业总收入	1,512,282.54
1. 利息收入	41,999.25
其中：存款利息收入	41,999.25
债券利息收入	-
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	-
证券出借利息收入	-
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,038,778.75
其中：股票投资收益	-
基金投资收益	90,065.71
债券投资收益	-
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	456,217.81
股利收益	496,720.28
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	-
其他投资收益	-
投资收益抵减-金融商品转让增值税	-4,225.05
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	431,504.54
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-
减：二、营业总支出	212,779.61
1. 管理人报酬	195,285.26
2. 托管费	5,858.58
3. 销售服务费	-
4. 投资顾问费	-
5. 利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
6. 信用减值损失	-
7. 税金及附加	507.00

8. 其他费用	11,128.77
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,299,502.93
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,299,502.93
五、其他综合收益的税后净额	-
六、综合收益总额	1,299,502.93

3. 净资产变动表

本报告期：2023 年 01 月 17 日（基金合同生效日）至 2023 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项 目	本期金额 2023 年 01 月 17 日（基金合同生效日）至 2023 年 12 月 31 日			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产（基金净值）	-	-	-	-
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产（基金净值）	12,689,009.67	-	-	12,689,009.67
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	11,730,712.40	-	1,571,847.78	13,302,560.18
（一）综合收益总额	-	-	1,299,502.93	1,299,502.93
（二）本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	11,730,712.40	-	272,344.85	12,003,057.25
其中：1. 基金申购款	14,339,331.59	-	391,891.22	14,731,222.81
2. 基金赎回款	-2,608,619.19	-	-119,546.37	-2,728,165.56
（三）本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-	-	-
（四）其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产（基金净值）	24,419,722.07	-	1,571,847.78	25,991,569.85

4. 报表附注

4.1 资产管理产品的基本情况

集合计划名称为国泰君安君享大类资产全天候 1 号集合资产管理计划，成立日期为 2023 年 01 月 17 日，成立规模 12,689,009.67 元，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。

4.2 财务报表的编制基础

本财务报表系按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（以下统称“企业会计准则”）编制，同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券投资基金业协会修订并发布的《证券投资基金会计核算业务指引》、中国证监会制定的《中国证券监督管理委员会关于证券投资基金估值业务的指导意见》、《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》、《证券投资基金信息披露内容与格式准则》第 2 号《年度报告的内容与格式》、《证券投资基金信息披露编报规则》第 3 号《会计报表附注的编制及披露》、《证券投资基金信息披露 XBRL 模板第 3 号《年度报告和中期报告》》及其他中国证监会及中国证券投资基金业协会颁布的相关规定。

本财务报表以本集合计划持续经营为基础列报。

4.3 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本集合计划于 2023 年 12 月 31 日的财务状况以及自 2023 年 01 月 17 日起至 2023 年 12 月 31 日止期间的经营成果和净值变动情况。

4.4 重要会计政策和会计估计

本集合计划财务报表所载财务信息依照企业会计准则、《证券投资基金会计核算业务指引》和其他相关规定所厘定的主要会计政策和会计估计编制。

4.5 会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

会计政策变更的说明：本集合计划本报告期无会计政策变更。

会计估计变更的说明：本集合计划本报告期无会计估计变更。

差错更正的说明：本集合计划在本报告期间无须说明的会计差错更正。

4.6 报表重要项目的说明，如管理人报酬的确定方法、暂估管理人报酬与投资者实际承担的管理人报酬可能存在差异的事实，以及公允价值计量的相关信息等

暂估业绩报酬为假设本集合计划于本报告期末按照当日的集合计划份额净值（计提业绩报酬前）清算，根据集合计划委托人持有的集合计划份额（包括未到期份额）至该日止持有期间的收益情况估算的业绩报酬。该金额是各集合计划委托人的暂估业绩报酬的合计，各集合计划委托人实际应承担的业绩报酬金额根据其持有期间的实际收益情况计算确认。实际计提时的业绩报酬金额可能会与此处暂估业绩报酬金额有差异。

4.7 或有和承诺事项、资产负债表日后非调整事项等需要说明的事项

截至资产负债表日，本集合计划无需要披露的重大或有事项以及资产负债表日后事项。

4.8 与金融工具相关的流动性风险、信用风险、市场风险的信息

一：流动性风险

流动性风险是指集合计划在履行与金融负债有关的义务时遇到资金短缺的风险。本集合计划的流动性风险一方面来自于投资人赎回其持有的集合计划份额，另一方面来自于投资品种所处的交易市场不活跃而带来的变现困难或因投资集中而无法在市场出现剧烈波动的情况下以合理的价格变现。

针对兑付赎回资金的流动性风险，管理人每日对申购赎回情况进行严密监控，保持投资本集合计划中的可用现金头寸与之相匹配。本集合计划的管理人在本集合计划合同中设计了巨额赎回条款，约定在非常情况下赎回申请的处理方式，控制因开放申购赎回模式带来的流动性风险，有效保障本集合计划持有人利益。

针对投资品种变现的流动性风险，本集合计划管理人通过独立的风险管理部门对本集合计划持仓集中度指标、流通受限制的投资品种比例以及本集合计划在短时间内变现能力的综合指标等流动性指标进行持续的监测和分析。

二：信用风险

信用风险是指在集合计划交易过程中因交易对手未履行合约责任，或者集合计划所投资证券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息等情况，导致集合计划资产损失和收益变化的风险。

本集合计划在交易所进行的交易均以中国证券登记结算有限责任公司为交易对手完成证券交收和款项清算，违约风险可能性很小；在银行间同业市场进行交易前均对交易对手进行信用评估并对证券交割方式进行限制以控制相应的信用风险。

本集合计划管理人建立了信用风险管理流程，通过对投资品种信用等级评估来控制证券发行人的信用风险，且通过分散化投资以分散信用风险。

三：市场风险

市场风险是指集合计划所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的风险，包括利率风险、外汇风险和其他价格风险。

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。管理人定期对本集合计划面临的利率敏感性缺口进行监控，并通过调整投资本集合计划的久期等方法对上述利率风险进行管理。

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本集合计划的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险。

其他价格风险是指本集合计划所持金融工具的公允价值或未来现金流量因除市场利率和外汇汇率以外的市场价格因素变动而发生波动的风险。本集合计划通过投资组合的分散化降低其他价格风险，严格按照本集合计划合同中对投资组合比例的要求进行资产配置。此外，本集合计划的管理人定期运用多种定量方法对本集合计划进行风险度量，包括 VaR(Value at Risk) 指标等来测试本集合计划面临的潜在价格风险，及时可靠地对风险进行跟踪和控制。

4.9 资产管理产品启用侧袋机制的，应当披露扣除侧袋机制影响后的期末净资产金额及其计算方法，以及侧袋账户的有关情况

无

4.10 应当披露的其他信息

无

(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	003358	易方达中债 7-10 年期国 开行债券指数 A	5,227,724.97	6,406,576.95	24.65%
2	511520	富国中债 7-10 年政策 性金融债 ETF	60,000.00	6,292,200.00	24.21%
3	003376	广发中债 7-10 年国开 债指数 A	4,837,201.13	5,831,245.96	22.44%
4	513500	博时标普 500ETF(QDII)	1,660,000.00	2,660,980.00	10.24%
5	159937	博时黄金 ETF	48,000.00	222,720.00	0.86%
6	511990	华宝添益	3.00	300.02	0.00%

2. 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	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	21,414,022.93	81.42
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	3,954,025.65	15.03
8	其他各项资产	933,692.94	3.55
9	合计	26,301,741.52	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。

3. 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	933,692.94
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	933,692.94

4. 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。

（三）重大关联交易状况

2023 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
953831	0	0

（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	1.0000%	每日计提	按月支付
托管费	0.0300%	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	本计划不收取业绩报酬	无

六、 集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	12,689,009.67
报告期间集合计划总申购份额	14,339,331.59
报告期间集合计划总赎回份额	2,608,619.19
报告期末集合计划份额总额	24,419,722.07

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、《国泰君安君享大类资产全天候 1 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君享大类资产全天候 1 号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君享大类资产全天候 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

二〇二四年三月三十一日