

## 国泰君安君享指数增强集合资产管理计划

## 2024 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，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 04 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 01 月 01 日起至 2024 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：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：夏维淳  
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 01 月 01 日 - 2024 年 03 月 31 日 |
| 本期利润        | -348,364.05                         |
| 本期基金份额净值增长率 | -3.66%                              |
| 期末可供分配利润    | -1,846,339.04                       |
| 期末基金资产净值    | 9,282,182.19                        |
| 期末基金份额净值    | 0.8606                              |

(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03月31日)



#### 四、报告期内资产运作情况

##### (一) 业绩表现

截止 2024 年 03 月 31 日, 集合计划单位净值为 0.8606 元, 本期净值增长率为-3.66%, 集合计划累计净值增长率为 82.04%。

##### (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 年第一季度, A 股市场日均成交额 0.90 亿元, 交投活跃度有所回暖。总体市场经历了较为极端的恐慌性下跌、小市值股票遭遇流动性危机, 而后也出现了明显修复、存在超跌反弹以及结构主题性的投资机会。资金方面, 一季度的增量资金主要通过宽基 ETF 的形式大量流入 A 股; 公募基金新发份额仍然维持低迷; 北向资金净流入回暖, 一季度整体净流入 682.23 亿元。

A股市场结构分化,大盘、价值风格股票整体占优。主要宽基指数表现如下:上证综指上涨2.23%、万得全A指数下跌2.84%,沪深300、中证500、中证1000、中证2000指数的表现分别为+3.10%、-2.63%、-7.58%、-11.05%,创业板指、科创50分别下跌3.87%、10.48%,中证红利指数上涨8.27%。行业方面,涨幅居前的是石油石化(+12.05%)、家电(+10.79%)、银行(+10.78%)、煤炭(+10.22%)、有色金属(+9.46%),跌幅较大的包括医药(-11.84%)、电子(-10.18%)、房地产(-9.34%)、计算机(-8.79%)。从主要风险因子收益率来看,大市值、盈利、估值、动量因子、短期反转因子的超额收益显著,流动性、弹性风格具备负向超额收益。

回顾一季度,市场在2月初遭遇较为严重的小盘股流动性危机,部分量化交易及融券杠杆类产品被叫停,大规模的增量资金通过被动指数ETF入市,并从大盘权重指数逐步扩散至中证500、中证1000为代表的中小盘股。整体来看,一季度的指数成分股表现大幅优于全市场其他股票,因此对于超额收益的环境较为不利。一季度,我们的Alpha模型表现在不同基准及策略上有所分化:成分股比例约束较高的策略显著占优;高频与基本面相结合、多模型叠加、均衡性较高的信号强度较好;我们的策略在微盘股上的暴露接近于零,因此在此次市场微盘股流动性踩踏的情形下受损极小,但由于微盘股的风险蔓延至部分小盘股,因此我们的Alpha模型表现整体偏震荡。

展望2024年二季度,随着财报的密集披露、资本市场信心和活跃度逐步恢复,我们认为基本面和高频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,进行适度的灵活切换以兑现收益。

在当前时间点我们看好各个宽基指数的未来走势,尤其是中证500、中证1000。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25%区间,PB估值分位数均处于历史最低的5%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              | 6,674,858.05 | 71.74        |
|    | 其中：股票             | 6,674,858.05 | 71.74        |
| 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      | 2,376,861.86 | 25.55        |
| 8  | 其他各项资产            | 251,970.40   | 2.71         |
| 9  | 合计                | 9,303,790.32 | 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  | 000630 | 铜陵有色 | 17,400.00 | 69,078.00 | 0.74% |
| 2  | 601857 | 中国石油 | 6,500.00  | 64,220.00 | 0.69% |
| 3  | 601766 | 中国中车 | 8,400.00  | 57,288.00 | 0.62% |
| 4  | 601949 | 中国出版 | 7,000.00  | 55,580.00 | 0.60% |
| 5  | 600497 | 驰宏锌锗 | 9,800.00  | 55,566.00 | 0.60% |
| 6  | 002558 | 巨人网络 | 4,600.00  | 54,970.00 | 0.59% |
| 7  | 600482 | 中国动力 | 2,700.00  | 54,783.00 | 0.59% |
| 8  | 000519 | 中兵红箭 | 4,300.00  | 54,739.00 | 0.59% |
| 9  | 002938 | 鹏鼎控股 | 2,300.00  | 53,360.00 | 0.57% |
| 10 | 600096 | 云天化  | 2,700.00  | 51,246.00 | 0.55% |

### (三) 重大关联交易状况

2024 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 | 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  |
|------------|----------------------------------|------|--------|------------|-------|-------|
| 2024-03-28 | 君享指数增强                           | 买入   | 601998 | 中信银行       | 100   | 623   |
| 2024-03-29 | 君享指数增强                           | 卖出   | 601399 | 国机重装       | 100   | 286   |
| 2024-03-28 | 君享指数增强                           | 卖出   | 601399 | 国机重装       | 200   | 565   |
| 2024-03-26 | 君享指数增强                           | 卖出   | 601728 | 中国电信       | 100   | 583   |
| 2024-03-27 | 君享指数增强                           | 卖出   | 601399 | 国机重装       | 100   | 280   |
| 2024-03-26 | 君享指数增强                           | 卖出   | 601399 | 国机重装       | 300   | 843   |
| 2024-03-26 | 君享指数增强                           | 买入   | 600686 | 金龙汽车       | 400   | 2,887 |
| 2024-03-27 | 君享指数增强                           | 卖出   | 601998 | 中信银行       | 400   | 2,530 |
| 2024-03-25 | 君享指数增强                           | 卖出   | 601728 | 中国电信       | 100   | 588   |
| 2024-03-27 | 君享指数增强                           | 买入   | 600686 | 金龙汽车       | 200   | 1,414 |
| 2024-03-29 | 君享指数增强                           | 卖出   | 601728 | 中国电信       | 100   | 603   |
| 2024-03-28 | 君享指数增强                           | 买入   | 601728 | 中国电信       | 100   | 595   |
| 2024-03-29 | 君享指数增强                           | 买入   | 600686 | 金龙汽车       | 1,200 | 8,460 |
| 2024-03-25 | 君享指数增强                           | 卖出   | 601399 | 国机重装       | 100   | 287   |
| 2024-03-28 | 君享指数增强                           | 买入   | 600686 | 金龙汽车       | 600   | 4,218 |
| 2024-03-27 | 君享指数增强                           | 卖出   | 601728 | 中国电信       | 400   | 2,387 |
| 2024-03-28 | 君享指数增强                           | 买入   | 601658 | 邮储银行       | 400   | 1,904 |
| 2024-03-26 | 君享指数增强                           | 卖出   | 601998 | 中信银行       | 300   | 1,875 |
| 2024-03-28 | 君享指数增强                           | 卖出   | 600686 | 金龙汽车       | 100   | 706   |
| 2024-03-25 | 君享指数增强                           | 卖出   | 601998 | 中信银行       | 800   | 4,974 |
| 2024-03-25 | 君享指数增强                           | 买入   | 600686 | 金龙汽车       | 200   | 1,448 |
| 2024-03-25 | 君享指数增强                           | 买入   | 601658 | 邮储银行       | 700   | 3,339 |
| 2024-03-22 | 国泰君安证券资管—兴业银行—国泰君安君享指数增强集合资产管理计划 | 红利发放 | 952100 | 国泰君安现金管家货币 | 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 | 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 | 当年化收益率 R>中证500 指数年化收益率 R1 | 20.0000% | 分红或退出时计提 | 发生时支付 |



|  |                                                                                                                                              |  |  |  |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|
|  | >0%时, 本集合计划对<br>( $R-R_1$ )的超额收益部<br>分提取 20%的业绩报<br>酬。当年化收益率 $R>$<br>0%>中证 500 指数年<br>化收益率 $R_1$ 时, 本集<br>合计划对超过 0 的收益部<br>分提取 20%的业绩报<br>酬。 |  |  |  |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|--|--|

### (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   | 251,970.40 |
| 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      | 251,970.40 |

## 六、 集合计划份额变动

单位: 份

|               |               |
|---------------|---------------|
| 期初集合计划份额总额    | 10,557,492.74 |
| 报告期间集合计划总申购份额 | 228,180.26    |
| 报告期间集合计划总赎回份额 | -             |
| 报告期末集合计划份额总额  | 10,785,673.00 |

## 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

二〇二四年四月二十三日