

国泰君安君享指数增强集合资产管理计划

2023 年第 4 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 01 月 14 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 2023 年 10 月 01 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
	2023 年 10 月 01 日 - 2023 年 12 月 31 日
本期利润	-353,610.70
本期基金份额净值增长率	-3.61%
期末可供分配利润	-1,259,279.50
期末基金资产净值	9,430,546.24
期末基金份额净值	0.8933

（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-2023年12月31日)



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 0.8933 元，本期净值增长率为-3.61%，集合计划累计净值增长率为 88.96%。

(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

2023 年第四季度，A 股市场日均成交额 0.83 亿元，交投活跃度环比上述但总体情绪仍然较低，整体走势震荡下行，投资主要聚焦于中小盘及结构性机会。北向资金延续较大规模净流出，四季度整体净流出 594.89 亿元。

A股市场结构分化，超大盘、价值风格股票整体占优。主要宽基指数表现如下：上证综指下跌4.36%、万得全A指数下跌3.84%，沪深300、中证500、中证1000指数分别下跌7.00%、4.60%、3.15%，中证2000指数上涨1.92%，创业板指、科创50分别下跌5.61%、4.03%。行业方面，涨幅居前的是煤炭（+4.47%）、电子（+3.95%），跌幅较大的包括房地产（-13.83%）、建材（-13.20%）、消费者服务（-11.12%）、电力设备及新能源（-9.35%）。从主要风险因子收益率来看，小市值、反转因子超额收益显著，动量、估值、成长风格具备小幅超额，流动性、残差波动率具备负向超额收益。

回顾四季度，北向资金延续大幅净流出、公募新发规模继续低迷、市场交投活跃度较低，整体来看市场信心尚未恢复且增量资金不足，市场呈现存量博弈的特征。四季度，我们的Alpha模型整体表现稳健，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。具体到不同对标基准指数上，基于中证1000的Alpha模型表现较好、全市场量化选股策略的表现最佳，基于中证500和沪深300的Alpha模型超额偏震荡。

展望2024年一季度，随着上市公司三季报业绩的逐步披露、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指数的相对估值（PE、PB历史分位数）均处于历史最低的25%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。

（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	6,862,930.04	72.63
	其中：股票	6,862,930.04	72.63
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	2,323,545.56	24.59
8	其他各项资产	263,141.12	2.78
9	合计	9,449,716.73	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	600096	云天化	3,800.00	59,280.00	0.63%
2	000987	越秀资本	9,700.00	58,394.00	0.62%
3	002913	奥士康	1,900.00	58,235.00	0.62%
4	600867	通化东宝	4,800.00	51,984.00	0.55%
5	002916	深南电路	700.00	49,693.00	0.53%
6	002152	广电运通	3,900.00	47,814.00	0.51%
7	600623	华谊集团	7,400.00	47,656.00	0.51%
8	300709	精研科技	1,500.00	46,785.00	0.50%
9	002745	木林森	5,400.00	46,764.00	0.50%
10	000060	中金岭南	10,800.00	46,656.00	0.49%

(三) 重大关联交易状况

2023 年 4 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
2023-12-22	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	0.55	0.55
2023-12-26	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	赎回	952100	国泰君安现金管家货币	0.55	0.55

(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 $R1 > 0\%$ 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	20.0000%	分红或退出时计提	发生时支付

	过 0 的收益部分提取 20%的业绩报酬。			
--	--------------------------	--	--	--

(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	263,141.12
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	263,141.12

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	-
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	10,557,492.74

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

二〇二四年一月二十一日