

# 国泰君安君享重阳阿尔法对冲一号限额特定集合资产

## 2014年第1季度报告

### 一、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、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人于2014年4月18日复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2014年1月1日起至2014年3月31日止。

### 二、集合计划产品概况

集合计划名称:	国泰君安君享重阳阿尔法对冲一号限额特定集合资产
集合计划类型:	非限定性、开放式(条件)
成立日期:	2012年12月27日
成立规模:	79,026,464.60
存续期:	10年
业绩比较基准:	无
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



### 三、主要财务指标和集合计划净值表现

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。

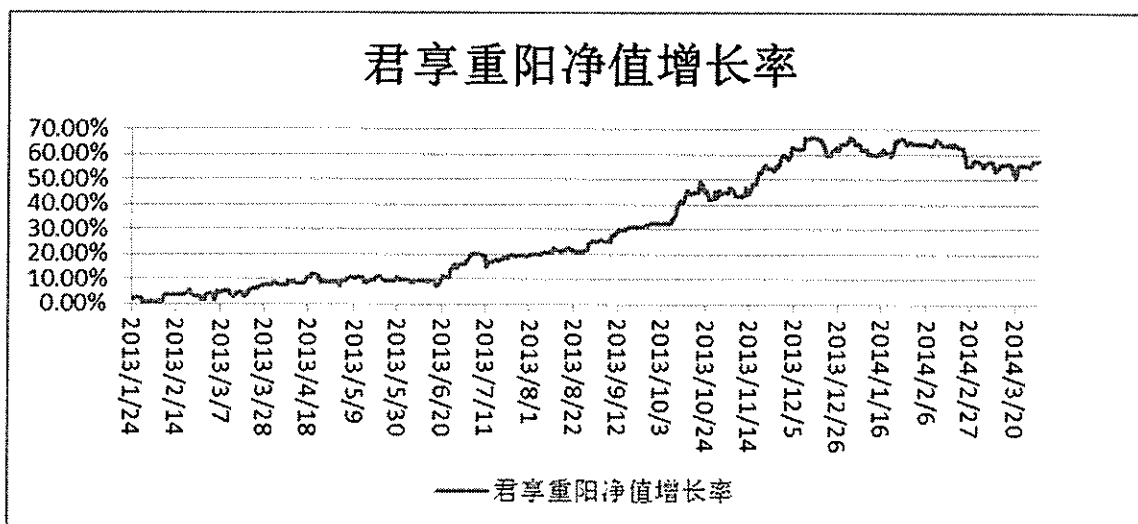
#### (一) 主要财务指标

单位：元

集合计划本期利润	-33,134,187.58
集合计划加权平均份额本期利润	-0.0906
期末集合计划资产净值	565,758,011.86
期末集合计划份额净值	1.2940

## (二) 自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况。

集合计划累计份额净值增长率历史走势图



#### 四、管理人报告

##### (一) 投资经理简介

根据2013年4月8日“关于‘国泰君安君享重阳阿尔法对冲一号限额特定集合资产管理计划’变更投资主办人的公告”，因工作需要，本集合计划投资主办人由郑晓川同志变更为董温婧同志。

董温婧女士，对外经济贸易大学金融学硕士，6年证券行业从业经验，历任国泰君安证券及衍生品投资部研究员、投资经理等职，现任国泰君安证券资产管理公司投资主办人。

##### (二) 报告期内集合计划业绩表现

截止2014年3月31日，本集合计划单位净值为1.2940元，本期单位净值增长率为-6.71%，集合计划单位累计净值增长率为56.36%。

##### (三) 投资经理工作报告

君享重阳2014年一季度净值下跌6.71%，同期间沪深300下跌7.89%；自产品运行日截至2014年3月末，君享重阳净值累计增长56.36%，而同期间内沪深300累计下跌12.92%。君享重阳一季度的净收益略逊于市场，主要由于我们认为期间相当部分蓝筹股A-H折价过大，在资本市场日益走向开放的未来，在蓝筹股出现恐慌性杀跌的时候，沽空沪深300期指的风险很大，由此我们在一季度选择了高净多仓策略。

君享重阳净值的短期回撤具有一定的偶然性，而市场短期的非理性波动并不改变我们中

长期的投资策略。未来几年将是中国经济和社会重要转折期，既是经济的艰难转型期，又是制度的密集变革期，机会和挑战并存。因此，我们在制定投资策略时既要规避转折期的风险和挑战，又要抓住转折期市场难得的投资机会。

对于2014年，我们依然判断沪深300存在中级反弹行情。但同时，我们认为在制度变革的阵痛尚未充分暴露，在市场对于经济转型成功没有形成共识之前，A股市场出现系统性的牛市的时机并不成熟。因此，我们在投资中将采取攻守并重的杠铃策略，在做好严密防守的同时，对于市场的绝佳投资机会大胆出击。

在具体操作中，我们将继续投资于拥有定价权、受益于经济转型和制度变革的优势企业，同时适时适度使用股指期货进行市场风险对冲。虽然我们无法完全规避市场非理性下跌造成的短期净值波动，但从中长期看，我们相信，君享重阳的整体投资策略可以帮助投资者避免资本永久性损失的风险、稳健地把握中国转折期结构性的投资机遇，从而使投资者更加积极、从容地布局中国股市未来更为广阔的发展空间。

## 五、投资组合报告

### （一）集合计划投资组合报告

#### 1、报告期末集合计划资产组合情况

	金额（元）	占总资产比例
股票投资	522,310,985.39	91.70%
债券投资	0.00	0.00%
信托投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	46,842,383.09	8.22%
存出保证金	424,732.91	0.07%
应收证券清算款	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	11,473.44	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
合计	569,589,574.83	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）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、开放式集合计划份额变动（单位：份）

期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
208,163,346.26	238,019,666.46	9,101,215.00	437,081,797.72

## 七、备查文件目录

### （一）备查文件目录

- 1、《国泰君安君享重阳阿尔法对冲一号限额特定集合资产管理计划管理合同》；
- 2、《国泰君安君享重阳阿尔法对冲一号限额特定集合资产管理计划托管协议》；
- 3、《国泰君安君享重阳阿尔法对冲一号限额特定集合资产管理计划说明书》；
- 4、法律意见书；
- 5、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、集合计划托管人业务资格批件、营业执照。

### （二）存放地点

文件存放地点：上海市银城中路168号上海银行大厦24层

网址：<http://www.gtjazg.com>

信息披露电话：021-38676631

联系人：孙磊

EMAIL：[sunlei@gtjas.com](mailto:sunlei@gtjas.com)

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人上海国泰君安证券资产管理有限公司。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

