

# 国泰君安君得悦股票集合资产管理计划

## 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21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，投资者在做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：  | 国泰君安君得悦股票集合资产管理计划            |
| 集合计划类型：  | 非限定性、开放式(条件)                 |
| 成立日期：    | 2013年2月28日                   |
| 成立规模：    | 217,465,540.96               |
| 存续期：     | 未约定                          |
| 业绩比较基准：  | 75%沪深300指数收益率+25%一年期银行定期存款利率 |
| 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： | 中国建设银行股份有限公司                 |

### 三、主要财务指标和集合计划净值表现

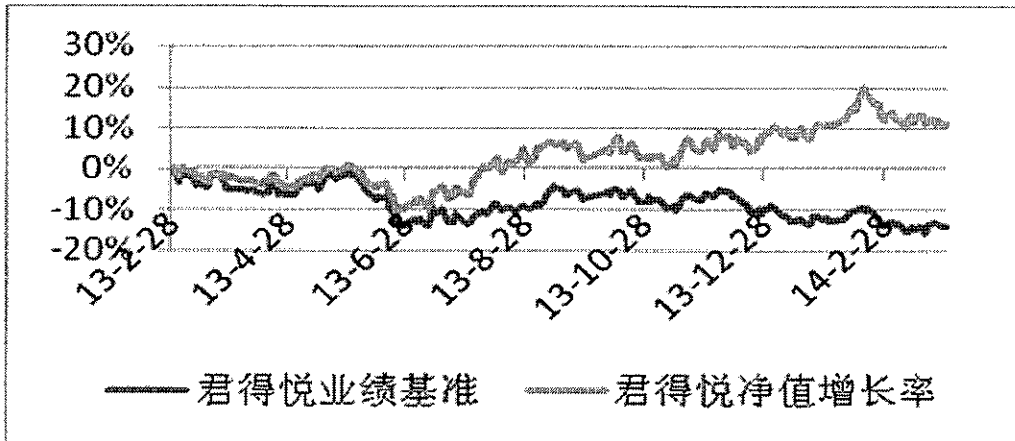
下述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### (一) 主要财务指标

单位：元

|                |               |
|----------------|---------------|
| 集合计划本期利润       | 846,842.43    |
| 集合计划加权平均份额本期利润 | 0.0305        |
| 期末集合计划资产净值     | 22,823,866.99 |
| 期末集合计划份额净值     | 1.112         |

(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, 并与同期业绩比较基准的变动的比较。



集合计划累计份额净值增长率与业绩基准收益率的历史走势对比图(成立至2014年3月31日)

#### 四、管理人报告

##### (一) 投资经理简介

李根

4年证券从业经验, 天津大学管理学博士, 金融工程学方向。曾任国泰君安证券资产委托管理总部、上海国泰君安证券资产管理有限公司宏观策略研究员, 负责大类资产配置与仓位建议; 擅长自上而下宏观判断, 主动结合量化策略研究。现任国泰君安“明星价值”、“君得悦”投资经理。

徐志敏

8年证券从业经验, 复旦大学理学硕士;

先后在国泰君安证券衍生产品部、资产委托管理总部、上海国泰君安证券资产管理有限公司工作, 历任研究员、投资经理等。现任国泰君安“君得鑫”、“君得悦”投资经理。

##### (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1.112元, 本期单位净值增长率为1.37%, 集合计划单位累计净值增长率为11.20%。

##### (三) 投资经理工作报告

君得悦成立以来秉承控制风险, 优选个股的原则, 为投资者提供稳定业绩回报。截止3月末, 股票仓位较高, 其中成长与价值两大风格均有所配置。

过去的一季度，资本市场表现受制于年初大幅低于预期的疲弱经济，出现了明显调整与波动：春节之后，地产产业链行业增长放缓、连续走弱的中游工业数据打乱了反弹的节奏，市场卖方策略曾一度全面翻空，然而与此同时，资本市场政策红利则悄然释放，其中包括优先股试点开展、权重蓝筹股加大分红比例、沪港通等政策均令市场回暖，特别是低估值的蓝筹白马股再次得到投资者的青睐，去年冰火两重天的估值差距有所收敛。

展望二季度，我们认为资本市场将呈现震荡向上的格局，因为从经济基本面看，我们认为一季度宏观经济环比增速大概率将是全年的低位，随着微刺激等结构性稳增长政策出台以及全球经济在未来两个季度可能同步迎来小幅筑底反弹期，这可以打消投资者对于经济失速的担忧；同时，监管层呵护资本市场的红利政策仍有可能逐渐推出，这会使得投资者逐渐开始意识到A股主板市场的配置价值；然后，一季度的银行间流动性已经出现明显的改善，虽然这更多体现在回购等短端利率方面，但我们认为随着去杠杆去产能政策的继续推行，投资者有可能会减轻对长端利率的悲观预期，如果此时央行并没有明显的继续加大收紧流动性的政策倾向或意图，那么资本市场可能会看到长端利率的阶段性下行的到来。

所以，总的来说我们认为对目前A股主板市场不宜悲观，结构性行情至少已经在相关领域已经悄然展开，而真正代表转型方向的股票或子行业依然获得了不俗的表现。

### 参与股指期货交易的披露

本集合计划管理人始终按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求，在建立投资组合后，运用股指期货合约进行套期保值操作，从而达到规避市场系统性风险的目的。经过一段时间的运作，本集合计划基本实现了既定的投资目标，通过股指期货合约对冲了系统性风险，减小了集合计划资产净值的波动幅度，进而降低了集合计划的总体风险。

## 五、投资组合报告

### （一）集合计划会计报告

#### 1. 集合计划资产负债表

单位：人民币元

| 资产   | 2014年3月31日 | 2013年12月31日  |
|------|------------|--------------|
| 资产：  |            |              |
| 银行存款 | 236,101.50 | 3,575,045.30 |

|             |                      |                      |
|-------------|----------------------|----------------------|
| 结算备付金       | 1,776,275.95         | 1,816,304.46         |
| 存出保证金       | 37,625.34            | 54,720.45            |
| 交易性金融资产     | 21,080,782.30        | 39,938,624.50        |
| 其中：股票投资     | 21,080,782.30        | 39,064,700.00        |
| 债券投资        | 0.00                 | 873,924.50           |
| 基金投资        | 0.00                 | 0.00                 |
| 权证投资        | 0.00                 | 0.00                 |
| 资产支持证券投资    | 0.00                 | 0.00                 |
| 信托投资        | 0.00                 | 0.00                 |
| 衍生金融工具      | 0.00                 | 0.00                 |
| 买入返售金融资产    | 0.00                 | 0.00                 |
| 应收证券清算款     | 0.00                 | 0.00                 |
| 应收利息        | 255.94               | 1,625.62             |
| 应收股利        | 0.00                 | 0.00                 |
| 应收申购款       | 0.00                 | 264,573.12           |
| 其他资产        | 0.00                 | 0.00                 |
| <b>资产合计</b> | <b>23,131,041.03</b> | <b>45,650,893.45</b> |

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

| 负债及持有人权益          | 2014年3月31日           | 2013年12月31日          |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| <b>负债：</b>        |                      |                      |
| 短期借款              | 0.00                 | 0.00                 |
| 交易性金融负债           | 0.00                 | 0.00                 |
| 衍生金融负债            | 0.00                 | 0.00                 |
| 卖出回购金融资产款         | 0.00                 | 0.00                 |
| 应付证券清算款           | 0.00                 | 0.00                 |
| 应付赎回款             | 0.00                 | 1,805,502.79         |
| 应付管理人报酬           | 24,375.69            | 79,617.04            |
| 应付托管费             | 5,078.26             | 10,163.18            |
| 应付投资咨询费           | 0.00                 | 0.00                 |
| 应付交易费用            | 227,856.99           | 199,319.05           |
| 应付税收              | 0.00                 | 0.00                 |
| 应付利息              | 0.00                 | 0.00                 |
| 应付利润              | 0.00                 | 0.00                 |
| 其他负债              | 49,863.10            | 46,766.11            |
| <b>负债合计</b>       | <b>307,174.04</b>    | <b>2,141,368.17</b>  |
| <b>所有者权益：</b>     |                      |                      |
| 实收基金              | 20,533,692.69        | 39,673,674.68        |
| 未分配利润             | 2,290,174.30         | 3,835,850.60         |
| <b>持有人权益合计</b>    | <b>22,823,866.99</b> | <b>43,509,525.28</b> |
| <b>负债及持有人权益总计</b> | <b>23,131,041.03</b> | <b>45,650,893.45</b> |

2. 集合计划经营业绩表

单位：人民币元

| 项目          | 本期金额                | 本年累计                |
|-------------|---------------------|---------------------|
| <b>一、收入</b> | <b>1,040,990.39</b> | <b>1,040,990.39</b> |
| 1、利息收入      | 4,562.52            | 4,562.52            |
| 其中：存款利息收入   | 3,393.53            | 3,393.53            |
| 债券利息收入      | 1,168.99            | 1,168.99            |
| 资产支持证券利息收入  | 0.00                | 0.00                |

|                      |              |              |
|----------------------|--------------|--------------|
| 买入返售证券资产收入           | 0.00         | 0.00         |
| 2、投资收益（损失以“-”填列）     | 1,967,577.55 | 1,967,577.55 |
| 其中：股票投资收益            | 1,955,881.56 | 1,955,881.56 |
| 债券投资收益               | 11,695.99    | 11,695.99    |
| 基金投资收益               | 0.00         | 0.00         |
| 权证投资收益               | 0.00         | 0.00         |
| 资产支持证券投资收益           | 0.00         | 0.00         |
| 信托投资收益               | 0.00         | 0.00         |
| 衍生工具收益               | 0.00         | 0.00         |
| 股利收益                 | 0.00         | 0.00         |
| 3、公允价值变动收益（损失以“-”填列） | -957,279.52  | -957,279.52  |
| 4、其他收入（损失以“-”填列）     | 26,129.84    | 26,129.84    |
| 二、费用                 | 194,147.96   | 194,147.96   |
| 1、管理人报酬              | 93,248.33    | 93,248.33    |
| 2、托管费                | 19,426.70    | 19,426.70    |
| 3、客户服务费              | 0.00         | 0.00         |
| 4、交易费用               | 57,178.85    | 57,178.85    |
| 5、利息支出               | 0.00         | 0.00         |
| 其中：卖出回购金融资产支出        | 0.00         | 0.00         |
| 6、其他费用               | 24,294.08    | 24,294.08    |
| 三、净利润                | 846,842.43   | 846,842.43   |

## （二）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         | 21,080,782.30 | 91.14%  |
| 债券投资         | 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 | 2,012,377.45  | 8.70%   |
| 其他资产         | 37,881.28     | 0.16%   |
| 合计           | 23,131,041.03 | 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。

### 2、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 | 证券代码   | 证券名称 | 数量（股）      | 期末市值（元）      | 占净值比例 |
|----|--------|------|------------|--------------|-------|
| 1  | 600352 | 浙江龙盛 | 139,800.00 | 2,273,148.00 | 9.96% |
| 2  | 601318 | 中国平安 | 53,810.00  | 2,021,103.60 | 8.86% |
| 3  | 002063 | 远光软件 | 88,000.00  | 1,874,400.00 | 8.21% |
| 4  | 300122 | 智飞生物 | 36,555.00  | 1,796,678.25 | 7.87% |
| 5  | 600557 | 康缘药业 | 58,531.00  | 1,784,610.19 | 7.82% |
| 6  | 300145 | 南方泵业 | 47,243.00  | 1,733,345.67 | 7.59% |
| 7  | 002159 | 三特索道 | 98,380.00  | 1,701,974.00 | 7.46% |
| 8  | 600276 | 恒瑞医药 | 49,605.00  | 1,660,775.40 | 7.28% |

|    |        |      |           |              |       |
|----|--------|------|-----------|--------------|-------|
| 9  | 600422 | 昆明制药 | 63,455.00 | 1,517,209.05 | 6.65% |
| 10 | 002372 | 伟星新材 | 90,449.00 | 1,344,072.14 | 5.89% |

### (三) 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。

3、集合计划的其他资产构成（单位：元）

|         |           |
|---------|-----------|
| 应收证券清算款 | 0.00      |
| 应收利息    | 255.94    |
| 应收股利    | 0.00      |
| 存出保证金   | 37,625.34 |
| 应收申购款   | 0.00      |
| 其他应收款   | 0.00      |
| 合计      | 37,881.28 |

### 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         |
|---------------|------------|---------------|---------------|
| 39,673,674.68 | 212,345.44 | 19,352,327.43 | 20,533,692.69 |

### 七、备查文件目录

#### (一) 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、《国泰君安君得悦集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君得悦集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君得悦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

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

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

