

国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

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:	国泰君安央企指数增强集合资产管理计划
集合计划类型:	非限定性、开放式(条件)
成立日期:	2010年7月15日
成立规模:	290,721,341.58
存续期:	无明确存续期
业绩比较基准:	95%上证央企ETF净值收益率+5%一年期银行定期存款税后利率
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:	招商银行股份有限公司

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	-6,161,103.51
集合计划加权平均份额本期利润	-0.0666
期末集合计划资产净值	63,491,979.64

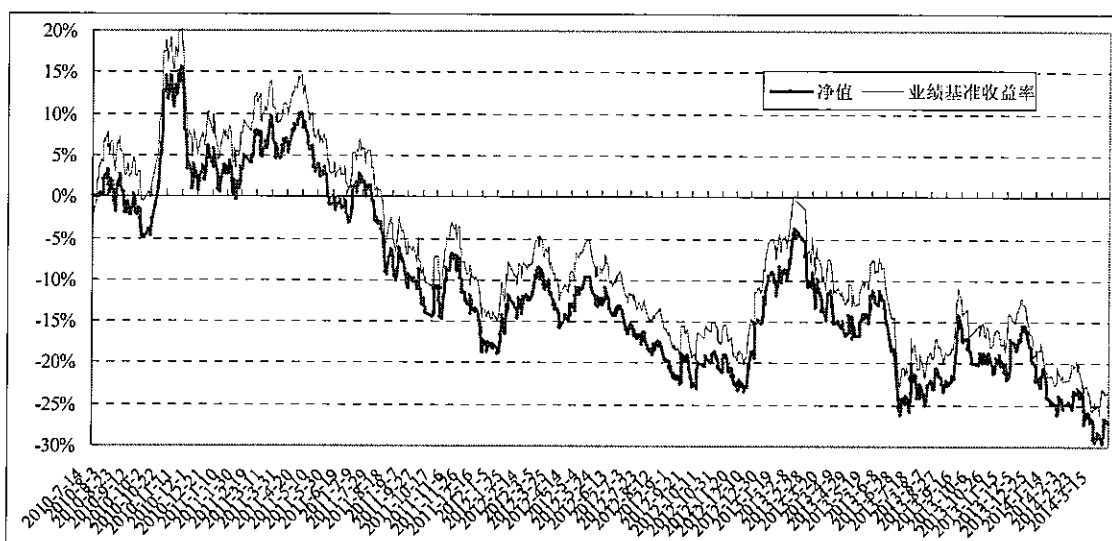
期末集合计划份额净值	0.7275
期末集合计划份额累计净值	0.7275

(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。

阶段	份额净值收 益率①	份额净值收 益率标准差 ②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	-8.34%	0.99%	-7.52%	0.97%	-0.82%	0.02%

(三) 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。

集合计划份额净值增长率与业绩基准收益率的历史走势对比图



(2010年7月15日至2014年3月31日)

四、管理人报告

(一) 投资经理简介

钟玉聪先生, 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。2006年7月加入国泰君安证券股份有限公司, 历任衍生产品部研究员、资产管理总部研究员等职。现任“上证央企指数增强”集合计划、“君享套利”1、2、5、7号集合计划投资经理。

(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0.7275元, 本期单位净值增长率为-8.34%, 集合计划单位累计净值增长率为-27.25%。

(三) 投资经理工作报告

投资回顾

1 月份，美 12 月零售销售上升，预示第四季经济增长强劲，14 年可望加速，IMF 上调全球经济增长预期，同时警告通缩风险，美成屋销售止降回升，就业市场稳步改善，QE 如期削减，伯南克虽发乐观言论，但美股前期超涨，且经济数据表明中美制造业扩张速度放缓，政策变动预期较强，欧美股市均出现连续回调；春节后，美联储主席耶伦指出美就业市场复苏远未结束，且美债务上限提高，财政风险化解，联储淡出 QE 延续低息，月额度再减百亿，欧元区 4Q13 的 GDP 同比转正，未来复苏可持续，欧美股市均反弹走高；此后，乌克兰危机时欧美股市大幅跳水，但之后局势并未恶化，各方博弈仍处于僵局，战争担忧得以缓解，欧美股市均强力反弹；由于主席访法签大单，乌克兰获 IMF 救命援款，欧局势进一步平静，欧股继续走高，但美联储主席叶伦称 QE 结束后不久或将升息，且美资本支出指标前景乏力，美股震荡。

国内，四季度 GDP 增速下降，1 月汇丰制造业 PMI 创六月低位，周期板块承压，IPO 重启且密集发行，加之春节效应及财政存款季节性上升，资金面遭遇挑战，A 股重挫，2 千点保卫战数度上演，直到节前央行公开市场净投放 3750 亿维稳，资金饥渴才略有缓解，A 股破 2 千点后急速反弹；节后市场流动性充裕，央行重启正回购收紧，人民币也连续多日贬值，创半年来新低，热钱流出疑加快，超日债违约为债市首例，且第二轮 IPO 即将开启传言，流动性压力骤现，此外兴业等银行停止相关地产贷款，杭州大面积楼市降价，银行、地产股暴跌，至两会召开前，股市再掀两千点保卫战；两会顺利闭幕后，虽然新增外汇占款达五个月新低显示货币贬值压力，央行净回笼 480 亿，但回购利率仍保持低位，房地产企业再融资获放行，优先股也启动在即，金融地产股借机反弹，此后传言将推出京津冀自贸区规划，保定将承接北京部分行政事业，河北板块狂飚，A 股再次反弹。

市场展望

本集合计划作为一只投资于上证央企指数的被动投资管理产品，我们将继续秉承指数化被动投资策略，积极应对申购赎回等因素对指数跟踪效果带来的冲击，力争进一步降低本集合计划的跟踪误差，同时积极把握套利机会，并通过数量化方法对投资组合做适度的优化和增强，力争获得超越指数的投资收益，给投资者提供一个间接投资上证央企指数的有效投资工具。

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	2,089,691.55	2,811,420.03
结算备付金	0.00	74,947.82

存出保证金	6,725.78	10,341.96
交易性金融资产	61,463,282.52	70,829,322.70
其中：股票投资	5,549,905.18	10,853,889.53
债券投资	0.00	0.00
基金投资	55,913,377.34	59,975,433.17
资产支持证券投资	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	471.75	617.77
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	63,560,171.60	73,726,650.28

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
负债：		
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	0.00
应付管理人报酬	16,515.03	19,209.20
应付托管费	1,100.98	1,280.61
应付客户服务费	0.00	0.00
应付交易费用	712.85	346.39
应交税费	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	40,000.00
负债合计	68,191.96	60,836.20
持有人权益：		
实收委托资产	87,277,501.90	92,812,729.78
未分配利润	-23,785,522.26	-19,146,915.70
持有人权益合计	63,491,979.64	73,665,814.08
负债及持有人权益总计	63,560,171.60	73,726,650.28

2. 集合计划经营业绩表（2014年1月1日-2014年3月31日）

单位：人民币

元

项目	
一、收入	-6,088,893.54
1、利息收入	4,539.12
其中：存款利息收入	4,539.12
债券利息收入	0.00
资产支持证券利息收入	0.00
买入返售证券资产收入	0.00
2、投资收益（损失以“-”填列）	-823,357.32
其中：股票投资收益	-823,357.32
债券投资收益	0.00
基金投资收益	0.00

权证投资收益	0.00
资产支持证券投资收益	0.00
信托投资收益	0.00
衍生工具收益	0.00
股利收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-5,270,307.32
4、其他收入（损失以“-”填列）	231.98
二、费用	72,209.97
1、管理人报酬	51,033.46
2、托管费	3,402.20
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	7,654.29
5、利息支出	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00
6、其他费用	10,120.02
三、净利润	-6,161,103.51

（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	5,549,905.18	8.73%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	55,913,377.34	87.97%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	2,089,691.55	3.29%
存出保证金	6,725.78	0.01%
应收证券清算款	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	471.75	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
合计	63,560,171.60	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	510060	工银上证央企50ETF	60,381,617.00	55,913,377.34	88.06%
2	600036	招商银行	75,000.00	736,500.00	1.16%
3	601288	农业银行	139,700.00	338,074.00	0.53%
4	600030	中信证券	31,200.00	328,536.00	0.52%
5	601328	交通银行	81,600.00	308,448.00	0.49%
6	601601	中国太保	14,374.00	227,109.20	0.36%
7	601939	建设银行	54,600.00	218,400.00	0.34%

8	601818	光大银行	87,000.00	215,760.00	0.34%
9	601088	中国神华	15,000.00	207,450.00	0.33%
10	601668	中国建筑	67,200.00	195,552.00	0.31%

(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。

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
92,812,729.78	2,782,210.35	8,317,438.23	87,277,501.90

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、《国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安上证央企指数增强集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 4、《国泰君安上证央企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

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

