

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2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7月11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4月1日起至2014年6月30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

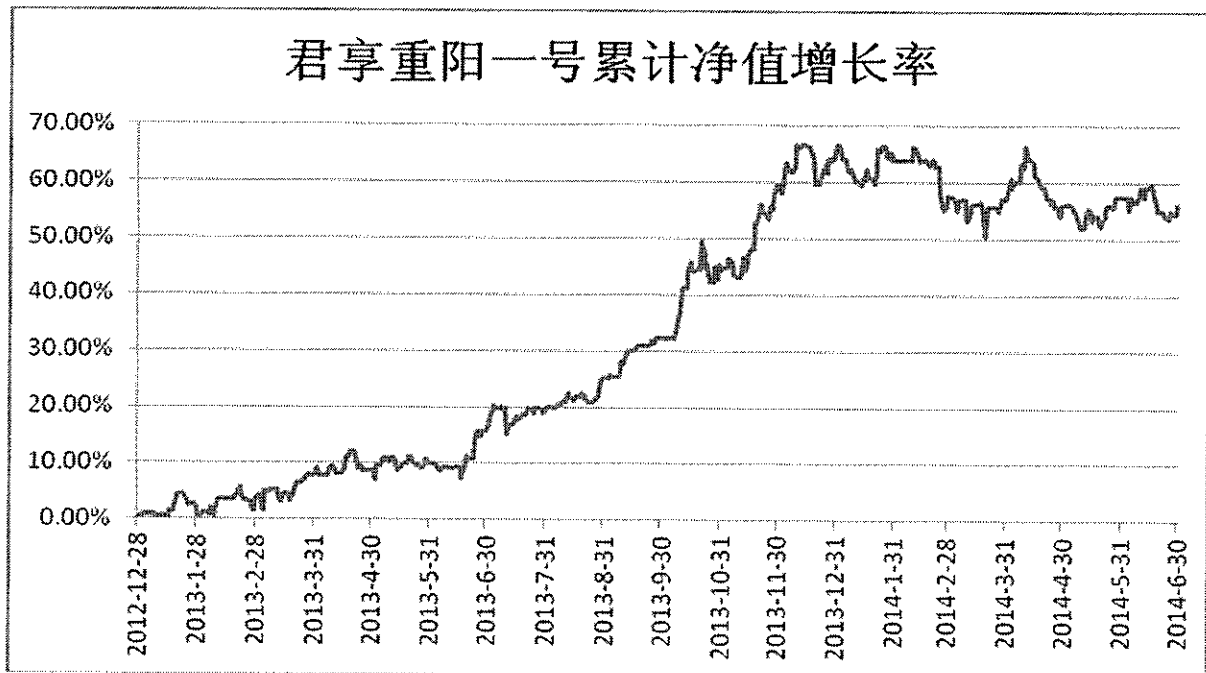
下述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

单位：元

集合计划本期利润	-6,120,036.33
集合计划加权平均份额本期利润	-0.0125
期末集合计划资产净值	640,450,594.03
期末集合计划份额净值	1.282

四、价值变动情况

自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况。



五、报告期内资产运作情况

(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6月30日，本集合计划单位净值为1.282元，本期单位净值增长率为-0.93%，集合计划单位累计净值增长率为54.91%。

(三) 投资经理工作报告

君享重阳2014年二季度净值微跌0.93%，同期间沪深300微升0.88%，君享重阳二季度的收益表现与市场大致相同；自产品运行开始日截至2014年6月末，君享重阳净值的累计增长54.91%，而同期间内沪深300累计下跌12.16%——君享重阳的净值增长远超沪深300的整体回报。

二季度 A 股主板市场基本维持低位盘整，走势波澜不惊。然而，无论是沪深 300 隐含的市场风险溢价还是 A-H 股折价率均处于历史高位，显示投资者忧虑情绪临近极致。值得一提的是，即便是卖方最坚定的声音，也仅把当前市场描绘为“筑底”、“磨底”或“熬底”的艰难时刻。换言之，市场的分歧是上行需要多久等待。鉴于 A 股主板市场潜在收益远高于风险的判断，重阳投资认为沽空沪深 300 期指的风险很高，由此在二季度坚持了高净多仓的整体组合策略。

回顾中国 A 股历史上的几次周期转换，投资者总是习惯性地市场的未来发展进行简单的线性外推：牛市末期无视风险积聚而继续看高一线，熊市末期则拒绝承认基本面的积极变化而维持悲观。一季度以来，我国经济增速区间稳定运行、结构调整效果明确，市场无风险利率有效下行，资本市场制度改革积极推进中兼顾稳步实施。随着这些股市基本面发生的良好变化被广大投资者所理解，市场风险偏好的逐步回升将带动 A 股市场走出底部。

重阳投资依然维持在未来 1-2 个季度中沪深 300 走出中级反弹行情的判断，而近期股市基本面的改善与市场悲观情绪加剧形成了明显背离，这恰恰也预示着市场走出一轮中级反弹行情的条件日趋成熟。基于总体市场判断，重阳投资在短期操作中将延续高净多仓的组合定位，继续重点投资于那些拥有定价权、受益于经济转型和制度变革、业绩成长超预期、被严重低估的优势企业；在中长期投资中，将在合适的时机继续选择性地使用股指期货进行市场风险的对冲管理，帮助投资者持续稳健地把握中国经济转折期结构性的投资机遇。

六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额
一、收入	-3,339,105.10
1、利息收入	149,729.97
其中：存款利息收入	127,857.74
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	21,872.23
2、投资收益（损失以“-”填列）	17,799,185.37
其中：股票投资收益	3,473,871.31
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	14,325,314.06
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-21,452,061.04
4、其他收入（损失以“-”填列）	164,040.60
二、费用	2,780,931.23

1、管理人报酬	2,356,725.23
2、托管费	157,115.03
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	257,004.78
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	10,086.19
三、净利润	-6,120,036.33

七、投资组合及资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
股票投资	592,974,632.78	92.45%
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	47,768,234.98	7.45%
存出保证金	622,187.36	0.10%
应收证券清算款	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	15,470.41	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
合计	641,380,525.53	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。

八、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
437,081,797.72	72,326,415.33	9,823,897.81	499,584,315.24

九、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

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

