

# 国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

## 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

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	2,299,470.82
集合计划加权平均份额本期利润	0.0273
期末集合计划资产净值	62,602,893.42

期末集合计划份额净值	0.7536
期末集合计划份额累计净值	0.7536

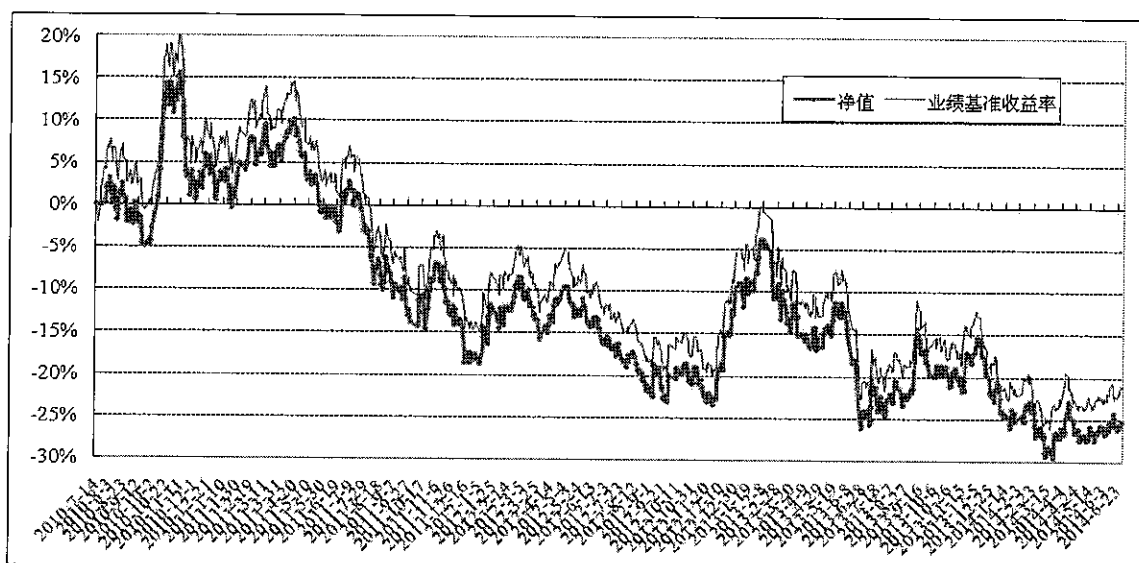
#### 四、价值变动情况

(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，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	3.59%	0.83%	3.54%	0.79%	0.05	0.04

(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6月30日)

#### 五、报告期内资产运作情况

##### (一) 投资经理简介

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；8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“上证央企”、“君享套利”投资经理。

##### (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0.7536元，本期单位净值增长率为3.59%，集合计划单位累计净值增长率为-24.64%。

### (三) 投资经理工作报告

#### 投资回顾

美多个经济数据表现良好，制造业创衰退结束后最大增幅，耐久财订单强劲增长，企业第二季获利现曙光，房产市场好转，就业市场复苏，各种数据均表明美国经济复苏持续稳定，虽然第一季 GDP 环比年率终值下降，创五年来最大跌幅，但数据显示美正摆脱极寒天气影响，美股震荡走高；前半季度，虽然克里米亚局势仍处僵局，且路透显示欧元区低通胀将维持两年，面临通缩风险，但欧央行宣布将准备开始执行 QE 应对低通胀风险，欧股震荡上升；随着乌克兰冲突规模扩大，引发整个市场对该国安全形势担忧，欧股开始震荡；之后，受美第一季 GDP 数据不佳影响，虽然欧元区数据显示经济动能持续，并且欧央行宣布降息开启负利率时代，为 QE 做准备三招拯救经济，但市场相关人士对宽松政策效果存疑，欧股震荡下跌；

国内，季初，虽然 4 月财税缴款压力开始显现，但资金面仍较宽松，央行暗示暂不降准，并且 3 月官方制造业 PMI 上升，加之沪港发布沪港通消息，AH 相关股折引领大盘快速拉升冲击年线；随后，GDP 数据仅略好于预期，经济存下行压力，楼市全面放缓，引发经济增长担忧，IPO 重启节奏超预期，创业板调整格局未扭转，加之年、季报步入尾声，绩差个股大跌，A 股震荡走低，再度考验 2000 点；之后，CPI 涨幅为 18 个月低点，PPI 连续 26 个月负增长，经济继续下行，21 发展指数偏弱，宏观经济增长乏力，就业前景不容乐观，房地产市场进一步低迷，投资动力不足，加之 IPO 重启开闸压力，A 股多次考验 2000 点关口；期间央行为保流动性，连续 7 周净投放，两次定向降准，加之进出口数据稍好，经济见底略现曙光，A 股才稳住了阵脚。

#### 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。

## 六、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6月30日	2013年12月31日
资产：		
银行存款	1,918,927.14	2,811,420.03
结算备付金	0.00	74,947.82
存出保证金	2,311.63	10,341.96

交易性金融资产	60,792,231.30	70,829,322.70
其中：股票投资	5,648,497.36	10,853,889.53
债券投资	0.00	0.00
基金投资	55,143,733.94	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	401.25	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	62,713,871.32	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6月30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	74,116.58	0.00
应付管理人报酬	15,227.96	19,209.20
应付托管费	1,015.21	1,280.61
应付客户服务费	0.00	0.00
应付交易费用	782.36	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	19,835.79	40,000.00
负债合计	110,977.90	60,836.20
持有人权益：		
实收委托资产	83,076,042.90	92,812,729.78
未分配利润	-20,473,149.48	-19,146,915.70
持有人权益合计	62,602,893.42	73,665,814.08
负债及持有人权益总计	62,713,871.32	73,726,650.28

2. 损益状况（2014年4月1日-2014年6月30日）

单位：人民币元

项目	
一、收入	2,364,981.75
1、利息收入	3,704.30
其中：存款利息收入	3,704.30
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）	-722,730.29
其中：股票投资收益	-182,924.13
债券投资收益	0.00
基金投资收益	-593,645.01
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	53,838.85
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	3,081,359.29
4、其他收入（损失以“-”填列）	2,648.45
二、费用	65,510.93
1、管理人报酬	46,497.82
2、托管费	3,099.80
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	5,580.44
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	10,332.87
三、净利润	2,299,470.82

## （二）集合计划投资组合报告

### 1、投资组合情况

（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	证券代码	证券名称	数量（股）	期末市值（元）	占净值比例
1	510060	上证中央企业50ETF	57,381,617.00	55,143,733.94	88.08%
2	600036	招商银行	70,200.00	718,848.00	1.15%
3	600030	中信证券	33,300.00	381,618.00	0.61%
4	601288	农业银行	125,900.00	317,268.00	0.51%
5	601328	交通银行	77,900.00	302,252.00	0.48%
6	601818	光大银行	101,700.00	258,318.00	0.41%
7	601601	中国太保	13,674.00	243,260.46	0.39%
8	601939	建设银行	51,800.00	213,934.00	0.34%
9	601088	中国神华	14,300.00	207,922.00	0.33%
10	601668	中国建筑	61,500.00	173,430.00	0.28%

## （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。

## 七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
股票投资	5,648,497.36	9.01%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	55,143,733.94	87.93%

买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	1,918,927.14	3.06%
存出保证金	2,311.63	0.00%
应收证券清算款	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	401.25	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
合计	62,713,871.32	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
87,277,501.90	484,411.71	4,685,870.71	83,076,042.90

## 九、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](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

