

# 国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

## 2014年第3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10月24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7月1日起至2014年9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	8,277,935.82
集合计划加权平均份额本期利润	0.1132
期末集合计划资产净值	60,949,204.22

期末集合计划份额净值	0.8671
期末集合计划份额累计净值	0.8671

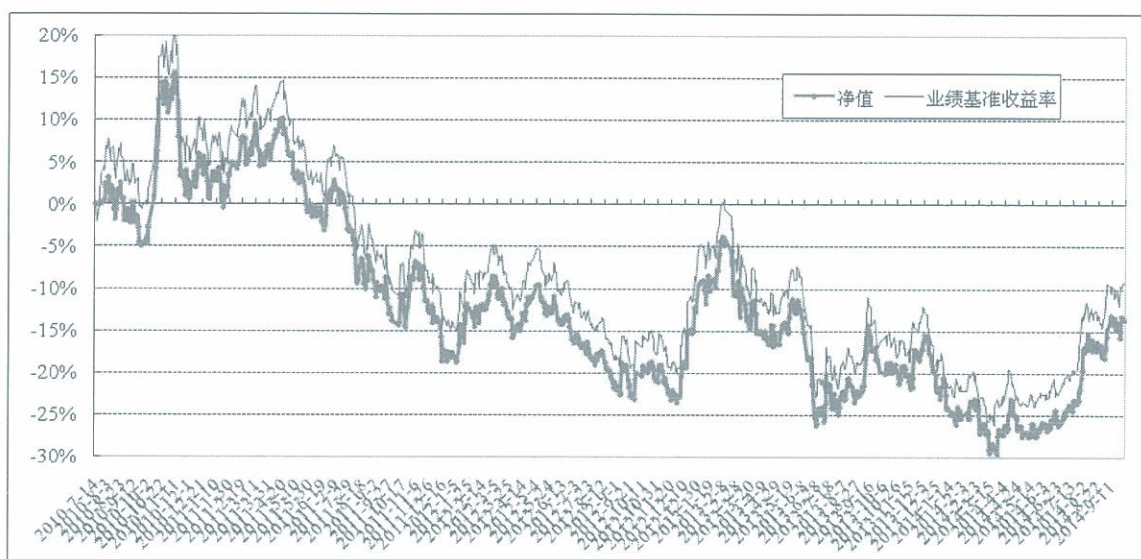
#### 四、价值变动情况

(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	15.06%	0.89%	14.87%	0.88%	0.20%	0.01%

(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9月30日)

#### 五、报告期内资产运作情况

##### (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”、“君享套利”系列、“君享新利”系列、“君享精品”、“君得益”、“君得盛”等投资经理。

##### (二) 报告期内集合计划业绩表现

截止2014年9月30日，本集合计划单位净值为0.8671元，本期单位净值增长率为15.06%，集合计划单位累计净值增长率为-13.29%。



---

### （三）投资经理工作报告

#### 投资回顾

7月，美经济数据较好，2季度GDP增速达到4%，新增就业持续在20万人以上，美股再创新高，但随着通胀快速上涨，美联储虽不急于加息，但市场已进一步强化加息预期，加之阿根廷主权违约影响，美股出现大幅回调；随后，美经济数据走强，消费持续复苏，出口大幅回升，二季度GDP显著反弹，工业生产、就业、物价等数据均显示经济在持续走好，两大消费信心指标一致回暖，预示消费需求将进一步回升，高频数据显示美国就业市场正在持续改善，通胀压力不大，市场虽对联储提前加息的预期升温，季末联储也明确宽松政策退出路径，但联储正在通过其他多种利率工具管控短端利率水平，加息对美国经济的负面影响也已经部分地被提前消化，美股大幅反弹。前半季度，欧央行负利率刺激放贷未达预期，葡萄牙虽爆发银行危机，但影响有限，之后马航坠机事件引发市场对局势动荡担忧，股市大跌，随着马航坠机紧张局势放缓，部分企业季报强劲，欧股大幅反弹，之后，欧元区通胀低迷，同样受阿根廷主权违约影响，股市再度暴跌；之后二季度欧经济意外零增长，令市场对欧元区或进一步推出QE预期提高，欧元区8月CPI与预期持平，核心CPI略有回升，通缩风险不大，服务业PMI在2013Q1见底，预示通胀将在2014Q3见底回升，欧央行9月降息，对于实体经济的刺激作用有限，但主要意义在于释放央行稳定经济的信号，加之欧央行准备“试水”欧洲版QE，购买ABS通过“定向宽松”的手段支持实体经济，欧股大幅反弹；但季末公布的欧洲经济数据极度疲软，欧元区9月PMI创年内新低，让本来就处于动荡中的投资者信心更加受到打击，此外，不断波动的地缘政治风险，也拖累了欧股的走势，欧股连续暴跌。

国内，季初经济数据略有好转，景气度继续小幅回升，出口订单指数回升较多，7月汇丰中国制造业PMI创18个月高位，市场判断经济回升态势初现，而沪港通临近引领蓝筹股大幅反弹，而各地微调限购、限贷，房地产板块随之企稳反弹，加上央行连续净投放，释放宽松信号，大盘大幅冲高；随后，虽然官方汇丰PMI均创新高，7月外需改善出口回升，但内需偏弱，消费小幅回落，受多方面影响，投资增速大幅下滑，工业增速下降，发电增速回落，暗示本轮经济反弹或已结束，而央行现阶段货币政策放松主要是定向宽松，全面宽松概率较小，而货币融资跳水显示信贷需求进一步疲弱，A股高位震荡；季末，8月出口增长回升仍不稳定，8月工业增速降至近六年低点，投资亦回落明显，再加上消费低于预期，都暗示着经济下行压力沉重，三季度GDP增速可能降至接近7%的水平，但市场预测政策加码概率增大，加之新华社连发四篇文章力挺股市，加深了投资者对牛市渐行渐近的信心，四大行8月末突击放贷超千亿，随着银证转账净转入创天量、证券交易账户开户数飙升、两市交易量屡创新高，A股资金持续入场渐成趋势，大盘继续上涨。

#### 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9月30日	2013年12月31日
资产：		
银行存款	2,293,161.94	2,811,420.03
结算备付金	0.00	74,947.82
存出保证金	5,466.13	10,341.96
交易性金融资产	58,696,024.10	70,829,322.70
其中：股票投资	3,783,666.00	10,853,889.53
债券投资	0.00	0.00
基金投资	54,912,358.10	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	444.45	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	60,995,096.62	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9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	0.00	0.00
应付管理人报酬	14,972.43	19,209.20
应付托管费	998.16	1,280.61
应付客户服务费	0.00	0.00
应付交易费用	3.74	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	29,918.07	40,000.00
负债合计	45,892.40	60,836.20
持有人权益：		
实收委托资产	70,290,652.17	92,812,729.78
未分配利润	-9,341,447.95	-19,146,915.70



持有人权益合计	60,949,204.22	73,665,814.08
负债及持有人权益总计	60,995,096.62	73,726,650.28

2. 损益状况（2014年7月1日-2014年9月30日）

单位：人民币元

项目		
一、收入		8,351,464.12
1、利息收入		4,431.71
其中：存款利息收入		4,431.71
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）		-1,469,842.24
其中：股票投资收益		-90,244.09
债券投资收益		0.00
基金投资收益		-1,518,459.68
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		138,861.53
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）		9,806,737.64
4、其他收入（损失以“-”填列）		10,137.01
二、费用		73,528.30
1、管理人报酬		45,216.50
2、托管费		3,014.46
3、客户服务费		0.00
4、交易费用		14,678.52
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		10,618.82
三、净利润		8,277,935.82

（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	49,381,617.00	54,912,358.10	90.10%
2	600036	招商银行	40,900.00	424,951.00	0.70%
3	600030	中信证券	19,400.00	258,408.00	0.42%
4	601328	交通银行	44,900.00	192,621.00	0.32%
5	601288	农业银行	77,000.00	191,730.00	0.31%
6	601818	光大银行	58,600.00	162,322.00	0.27%

7	601601	中国太保	7,674.00	148,952.34	0.24%
8	601668	中国建筑	37,100.00	125,769.00	0.21%
9	601088	中国神华	8,000.00	124,480.00	0.20%
10	601939	建设银行	30,100.00	122,507.00	0.20%

### （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	3,783,666.00	6.20%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	54,912,358.10	90.03%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	2,293,161.94	3.76%
存出保证金	5,466.13	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	444.45	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
其他应收款	0.00	0.00%
合计	60,995,096.62	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
83,076,042.90	0.00	12,785,390.73	70,290,652.17

## 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

2014年10月28日

