

国泰君安君得悦股票集合资产管理计划

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

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	2,156,449.66
----------	--------------

集合计划加权平均份额本期利润	0.1342
期末集合计划资产净值	15,615,082.15
期末集合计划份额净值	1.213
期末集合计划份额累计净值	1.263

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,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9月30日)

五、报告期内资产运作情况

(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。

(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1.213元,本期单位净值增长率为12.52%,

集合计划单位累计净值增长率为27.18%。

（三）投资经理工作报告

疲弱的经济数据和强劲的资金流入，是目前市场的一对主要矛盾，我们认为市场可能依然将在这样一种矛盾的格局中演绎。

经济方面，整体下跌后呈现弱企稳苗头，同时房地产行业的持续下滑也迎来了央行对金融支持地产行业的政策微调、国务院出台地方政府发债融资意见等措施都在较大程度上稳定了市场的预期。从大类资产价格看，虽然国债收益率从年初下降近60个BP反映了对经济衰退的预期。

市场方面，我们看到投资者对整体权益类资产的风险偏好仍在缓步上升，这从流入的高风险偏好资金不断推高小盘股可以得到验证，显然小盘股风险在不断积累。

如果看长一些，无风险利率的下降依然是趋势，利好市场整体的估值上修。而我们持仓中的大部分，至今的股价增长尚不及业绩的增长水平，也就是说估值水平还在下降，整体风险不大，随着整体估值水平向上的概率显然大于向下。

看短期，小盘股如此整体普涨必定无法持续。纵观13年以来的创业板和今年以来中证500结构行情，我们认为这是所谓成长泡沫的累计与扩散过程，这背后有业绩的推动作用，但更多的可能是来自市场结构与资金供需状况导致的结构化泡沫。看未来，它们的大幅回调可能也会拉低大盘股，造成市场整体的调整风险，但这对于我们持有和关注的品种来说更多的是机会。

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	1,288,834.48	3,575,045.30
结算备付金	342,087.27	1,816,304.46
存出保证金	4,577.61	54,720.45

交易性金融资产	14,740,635.00	39,938,624.50
其中：股票投资	14,740,635.00	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	1,520,072.39	0.00
应收利息	216.26	1,625.62
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	197,628.46	264,573.12
其他资产	0.00	0.00
资产合计	18,094,051.47	45,650,893.45

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	2,100,460.14	1,805,502.79
应付管理人报酬	81,772.38	79,617.04
应付托管费	3,645.37	10,163.18
应付投资咨询费	0.00	0.00
应付交易费用	258,481.32	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	34,610.11	46,766.11
负债合计	2,478,969.32	2,141,368.17
所有者权益：		
实收基金	12,870,100.79	39,673,674.68
未分配利润	2,744,981.36	3,835,850.60
持有人权益合计	15,615,082.15	43,509,525.28
负债及持有人权益总计	18,094,051.47	45,650,893.45

2. 损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计
一、收入	2,282,071.50	3,796,672.92
1、利息收入	3,856.84	11,029.24
其中：存款利息收入	3,856.84	9,860.25
债券利息收入	0.00	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）	2,776,506.86	5,772,205.68

其中：股票投资收益	2,665,436.71	5,394,580.58
债券投资收益	0.00	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	56,880.00
股利收益	111,070.15	309,049.11
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-502,377.90	-2,019,658.56
4、其他收入（损失以“-”填列）	4,085.70	33,096.56
二、费用	125,621.84	420,291.86
1、管理人报酬	55,033.37	209,696.10
2、托管费	11,465.30	43,686.66
3、客户服务费	0.00	0.00
4、交易费用	39,785.39	113,039.17
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	19,337.78	53,869.93
三、净利润	2,156,449.66	3,376,381.06

（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	600352	浙江龙盛	90,000.00	1,396,800.00	8.95%
2	601318	中国平安	30,000.00	1,240,200.00	7.94%
3	600276	恒瑞医药	30,000.00	1,112,100.00	7.12%
4	600557	康缘药业	40,000.00	1,096,400.00	7.02%
5	000568	泸州老窖	50,000.00	889,500.00	5.70%
6	601166	兴业银行	50,000.00	511,000.00	3.27%
7	600665	天地源	100,500.00	414,060.00	2.65%
8	600865	百大集团	46,700.00	407,224.00	2.61%
9	000531	穗恒运A	37,000.00	385,910.00	2.47%
10	002037	久联发展	23,800.00	382,704.00	2.45%

（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	1,520,072.39
应收利息	216.26
应收股利	0.00
存出保证金	4,577.61
应收申购款	197,628.46
其他应收款	0.00
合计	1,722,494.72

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
股票投资	14,740,635.00	81.47%
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	1,630,921.75	9.01%
其他资产	1,722,494.72	9.52%
合计	18,094,051.47	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
17,289,905.90	162,523.40	4,582,328.51	12,870,100.79

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

2014年10月28日

