

# 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

## 2014年第4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2015年1月19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10月1日起至2014年12月31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管理计划
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	-5,688,732.60
集合计划加权平均份额本期利润	-0.0114
期末集合计划资产净值	672,433,375.05
期末集合计划份额净值	1.390



#### 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。

集合计划累计份额净值增长率历史走势图



#### 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12月31日，本集合计划单位净值为1.390元，本期单位净值增长率为-1.14%，集合计划单位累计净值增长率为67.96%。

##### (三) 投资经理工作报告

君享重阳 2014 年四季度净值下降 1.14%，同期间沪深 300 上升 44.2%，君享重阳单季收益表现逊于市场；自产品运行开始日截至 2014 年 12 月末，君享重阳净值累计增长 67.96%，而同期间内沪深 300 则累计增长 44.2%，君享重阳累计净值增长依然超越沪深 300 的整体表

现。

君享重阳 2014 年以来的净值表现相对稳定，这与重阳投资重仓持有的部分股票去年表现过于出色有关，也与今年 A 股市场风格切换有关。由于重阳投资重点投资的优势蓝筹公司年初以来出现了一定调整来消化去年的过快上涨，翘尾因素导致这些基本面依然强劲、估值仍具相当优势的重点投资标的今年表现相对落后。

尽管 A 股中级反弹行情在 7 月初如期展开，反弹前半程主要为具备改革预期的题材股引领，而后期又转向以金融地产石化为主的指标股。特别是临近年末，在广大散户热情入市推动下，权重指标股推动大盘快速上涨，但市场焦点与我们对于 A 股中长期风险和收益判断存在一定结构性差异，造成君享重阳多头持有的优势蓝筹股涨幅落后于指数涨幅，而股指对冲头寸短期压制净值上升。

展望后市，重阳投资认为短期市场热情面临检验。同时，我们觉得在反弹中后期将更多以结构性机会为主，前期涨幅落后的蓝筹股将超越市场平均涨幅。因此，重阳投资在优化多头投资组合的同时将继续保持期指对冲的稳健策略。

作为一家着眼于长远的专业资产管理公司，重阳投资认为选择风险收益比最佳的投资策略是重阳投资对客户负有的责任，也是其中长期为客户创造价值、积累财富所必须坚守的原则，君享重阳成立以来的累计净值表现是重阳投资投资理念的最好证明。虽然投资团队承受了一定的短期业绩压力，但重阳投资深信理性投资可以让其在投资的长跑中行得更稳、跑得更远。

## 六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额
一、收入	-873,404.32
1、利息收入	333,868.86
其中：存款利息收入	293,327.19
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	40,541.67
2、投资收益（损失以“-”填列）	46,546,300.99
其中：股票投资收益	77,871,160.99
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
衍生工具收益	-31,324,860.00
股利收益	0.00
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-48,885,920.97
4、其他收入（损失以“-”填列）	1,132,346.80

二、费用	4,815,328.28
1、管理人报酬	2,712,673.82
2、托管费	180,844.92
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	1,911,042.61
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	10,766.93
三、净利润	-5,688,732.60

## 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	507,563,256.42	75.31%
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	110,555,384.04	16.40%
存出保证金	55,774,629.73	8.28%
应收证券清算款	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	37,768.46	0.01%
应收申购款	0.00	0.00%
合计	673,931,038.65	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
515,321,212.76	23,649,879.61	55,364,228.84	483,606,863.53

---

## 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](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

