

# 国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

## 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	33,367,826.65
集合计划加权平均份额本期利润	0.5079
期末集合计划资产净值	88,299,170.60

期末集合计划份额净值	1.3882
期末集合计划份额累计净值	1.3882

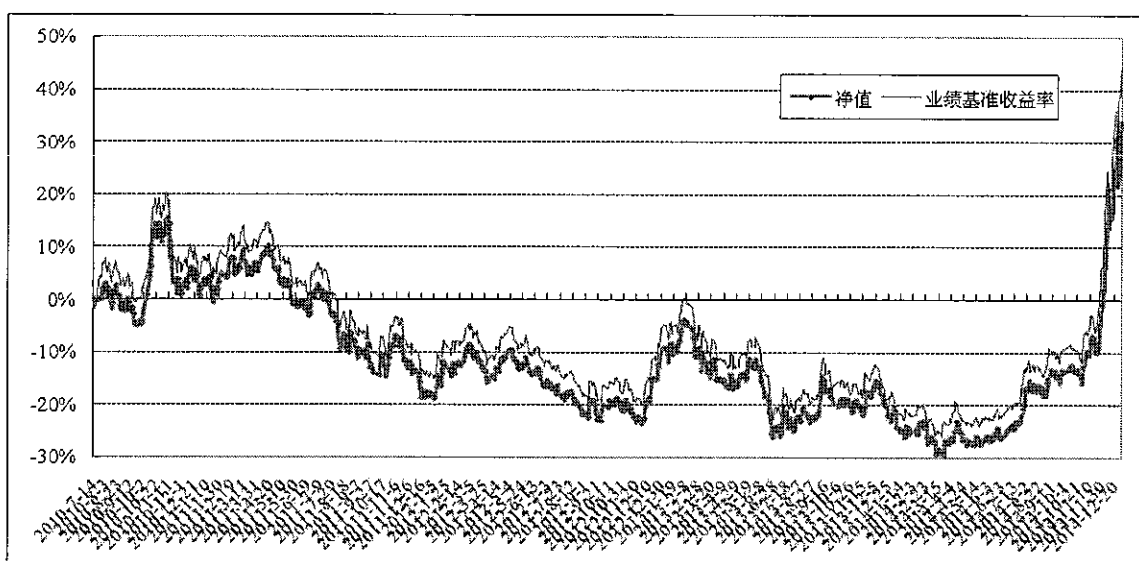
#### 四、价值变动情况

(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	60.10%	2.10%	59.24%	1.91%	0.85%	0.19%

(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12月31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；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”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12月31日，本集合计划单位净值为1.3882元，本期单位净值增长率为60.10%，集合计划单位累计净值增长率为38.82%。

---

### （三）投资经理工作报告

#### 投资回顾

美国 9 月非农数据亮眼，高于预期，就业市场正在趋势性复苏；房地产市场率先回暖，地产相关投资对经济的拉动作用显著增加；零售销售超预期，消费信心向好，通胀预期回落，为 2002 年 9 月以来新低，10 月非农低于预期，数据反映劳动力市场复苏趋势向好，但尚未调整到位；美消费和 Capex 带动经济 Q3 环比年增长 5%，高于预期的 4.3%和初值的 3.9%，为 2003 年 Q3 以来的最大增幅，由此推动的核心 CPI 回升导致通胀将温和回升；联储结束 QE，但对加息时点的选择将更趋于谨慎，以避免财政和货币的双重紧缩效应，升息过程将相对温和；若 2015 年开启加息周期，资金回流美国将进一步推升美元指数，伴随着主要经济体货币政策背离程度的加大，欧元兑美元、日元兑美元均将进入快速下降通道，俄罗斯卢布等资源型经济体的货币面临进一步大幅贬值的风险；美股在短期回撤的基础上强烈反弹，并创新高。欧元区 Q3 GDP 超预期，但经济动力不足，政治风险上升，且扩张性货币政策效果低于预期，随着通缩压力的不断加大，欧央行需要加码宽松政策，在财政政策受到政治掣肘、前期货币刺激工具效果不佳的背景下，欧洲版 QE 势在必行；欧央行布局欧洲版 QE，2015 年初大概率开启国债购买，推动欧元贬值、缓和衰退和通缩风险，在政策助力下，预计欧元区经济将较今年有边际上的改善；欧股在高位进行了急速且宽幅的震荡。

国内，10 月经济金融数据，无论是需求端的固定资产投资、消费品零售，供给端的工业增加值，还是金融端的人民币新增贷款、M2，以及价格端的 PPI，都低于市场预期，显示经济低位徘徊，但从数据本身看，均显示经济短期有企稳的迹象。此外，CPI、PPI 增速均下行，通缩风险进一步加大。央行三季度货币政策执行报告表示，目前 M2 与 GDP 增速之差远高于 2000-2013 年平均水平，反映央行对总量货币政策放松依然持较为谨慎的态度。非存款机构的同业存放将纳入存贷比分母，这意味着这部分存款将缴纳存款准备金（约 2 万亿），补缴存款准备金的预期对银行间市场的流动性造成了负面冲击，11 月下旬央行顺势宣布非对称降息，时点大幅早于市场预期。沪港通开通将导致海外资金回流中国股市的趋势大概率确立，市场热度虽低于预期，但 EPFR 数据显示海外资金仍在持续流入中国股市，且规模还有所扩大；以证券股为主的金融股一枝独秀，引领 A 股向上急速攀升。

#### 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12月31日	2013年12月31日
资产：		
银行存款	4,930,064.56	2,811,420.03
结算备付金	6,873.74	74,947.82
存出保证金	3,210.67	10,341.96
交易性金融资产	83,204,411.47	70,829,322.70
其中：股票投资	12,284,342.06	10,853,889.53
债券投资	0.00	0.00
基金投资	70,920,069.41	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	1,093.88	617.77
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	2,127,372.76	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	90,273,027.08	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12月31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	885,539.85	0.00
应付赎回款	1,022,176.34	0.00
应付管理人报酬	18,656.38	19,209.20
应付托管费	1,243.78	1,280.61
应付客户服务费	0.00	0.00
应付交易费用	3,906.23	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	42,333.90	40,000.00
负债合计	1,973,856.48	60,836.20
持有人权益：		
实收委托资产	63,605,185.13	92,812,729.78
未分配利润	24,693,985.47	-19,146,915.70
持有人权益合计	88,299,170.60	73,665,814.08
负债及持有人权益总计	90,273,027.08	73,726,650.28

#### 2. 损益状况（2014年10月1日-2014年12月31日）

单位：人民币元

项目	
一、收入	33,459,357.46

1、利息收入	6,210.60
其中：存款利息收入	6,210.60
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）	4,441,078.07
其中：股票投资收益	1,488,745.26
债券投资收益	0.00
基金投资收益	2,951,224.31
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	0.00
股利收益	1,108.50
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	29,006,733.78
4、其他收入（损失以“-”填列）	5,335.01
二、费用	91,530.81
1、管理人报酬	49,515.92
2、托管费	3,301.16
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	28,171.80
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	10,541.93
三、净利润	33,367,826.65

## （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	38,881,617.00	70,920,069.41	80.32%
2	600036	招商银行	85,000.00	1,410,150.00	1.60%
3	600030	中信证券	34,700.00	1,176,330.00	1.33%
4	601328	交通银行	92,900.00	631,720.00	0.72%
5	601288	农业银行	165,600.00	614,376.00	0.70%
6	601818	光大银行	120,200.00	586,576.00	0.66%
7	601668	中国建筑	77,000.00	560,560.00	0.63%
8	601601	中国太保	16,574.00	535,340.20	0.61%
9	601939	建设银行	64,100.00	431,393.00	0.49%
10	600048	保利地产	33,100.00	358,142.00	0.41%

### （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	12,284,342.06	13.61%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	70,920,069.41	78.56%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	4,936,938.30	5.47%
存出保证金	3,210.67	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	1,093.88	0.00%
应收申购款	2,127,372.76	2.36%
其他应收款	0.00	0.00%
合计	90,273,027.08	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
70,290,652.17	15,876,775.98	22,562,243.02	63,605,185.13

### 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

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

