

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3月20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。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自2014年1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： | 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 | 17,925,143.70 |
| 集合计划加权平均份额本期利润 | 0.0383 |
| 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0.22%，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 年度净值增长 0.2%，同期间沪深 300 上升 51.6%；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 43.4%。尽

管君享重阳在 2014 年度的净值表现落后于市场，但累计净值增长仍远胜沪深 300，这与产品稳健成长的中长期特点相一致。

君享重阳 2014 年净值表现相对平淡，这与重阳投资重仓持有的部分股票 2013 年表现过于突出有关，也与 2014 年整体市场风格的切换有关。由于重阳投资重点投资的优势蓝筹公司 2014 年上半年盘整消化前期过快上涨，翘尾因素导致这些基本面优异、估值仍颇具吸引力的投资标的全年涨幅相对落后。

A 股市场中级反弹在 2014 年 7 月全面展开，但反弹前期主要以具备改革预期的题材概念股为核心，而反弹中后阶段又转向以金融地产石化为主的大盘指标股。特别是四季度中后期，在广大个人投资者踊跃入市及融资买入的推动下，权重指标股推动指数快速上行，君享重阳多头持有的优势蓝筹股的涨幅落后于指数涨幅，而股指对冲头寸导致产品净值受到一定的短期冲击。

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于 2014 年 1 月 14 日起开始股指期货操作，产品运用的主要策略是基于对中国 A 股市场的中期波动性将呈现系统性收敛和结构性发散的判断，通过自上而下的资产配置与自下而上的权益类及固定收益类证券精选相结合的基本投资策略，同时审慎、适时、灵活地运用股指期货等工具进行系统性风险的对冲操作，以降低投资组合的波动性并获取中长期稳定的阿尔法收益。

在具体操作过程中，在拥有现货仓位占总资产较高仓位的基础上，根据当时的市场情况，产品灵活运用期货合约获取稳定的绝对收益。从产品运行以来运用期指工具后净仓位区间约在产品总资产的【-20%，+95%】之间，符合既定的投资策略。从净值表现上看，截至 2015 年 2 月 27 日，产品净值累计增长 82%，同期沪深 300 增长 45%，运用期指进行灵活对冲的效果显著。

回顾 2014 年全年表现，重阳投资在年初率先全面坚决地看多、做多。然而，当市场如期进入反弹，流动性推动下的市场热情依然超出了重阳投资的理性预期。理性或许会姗姗来迟，但永远不会缺席。在经济、金融及市场运行规律的共同作用下，A 股在 2015 年已经逐渐步入分化整固阶段，市场的核心驱动力已经从 2014 年的均值回归转向更为谨慎的价值发现。

因此，对于 2015 年的 A 股市场，重阳投资保持谨慎乐观的判断，资产配置倾向于低风险资产和风险收益比具有显著吸引力的权益资产。鉴于市场机会将是结构性而非系统性，重阳投资的投资将以价值发现为中心，聚焦于可逐步证实的创新型公司、有正预期差的国企改革受益公司、有核心竞争力的弱周期行业龙头公司、需求相对稳定并对下游有定价权的中游企业这四个主要领域。

六、财务状况

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 | 88,123,376.27 | 118,967.58 |

| | | |
|-------------|-----------------------|-----------------------|
| 结算备付金 | 22,432,007.77 | 11,299,788.56 |
| 存出保证金 | 55,774,629.73 | 113,019.59 |
| 交易性金融资产 | 507,563,256.42 | 266,926,039.56 |
| 其中：股票投资 | 507,563,256.42 | 204,089,259.56 |
| 债券投资 | 0.00 | 62,836,780.00 |
| 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 |
| 衍生金融工具 | 0.00 | 0.00 |
| 买入返售金融资产 | 0.00 | 11,000,000.00 |
| 应收证券清算款 | 0.00 | 8,402.77 |
| 应收利息 | 37,768.46 | 73,189.31 |
| 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 |
| 资产合计 | 673,931,038.65 | 289,539,407.37 |

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 | 0.00 | 0.00 |
| 应付赎回款 | 0.00 | 0.00 |
| 应付管理人报酬 | 882,815.59 | 385,435.76 |
| 应付托管费 | 58,854.36 | 25,695.68 |
| 应付投资咨询费 | 0.00 | 0.00 |
| 应付交易费用 | 515,993.65 | 381,210.50 |
| 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 | 40,000.00 | 40,000.00 |
| 负债合计 | 1,497,663.60 | 832,341.94 |
| 所有者权益： | | |
| 实收基金 | 483,606,863.53 | 208,163,346.26 |
| 未分配利润 | 188,826,511.52 | 80,543,719.17 |
| 持有人权益合计 | 672,433,375.05 | 288,707,065.43 |
| 负债及持有人权益总计 | 673,931,038.65 | 289,539,407.37 |

集合计划资产负债表（附注）

单位：人民币元

| 股指期货投资 | | 2014年12月31日 | | |
|------------|--------|-------------|-----------------|-----------------|
| 代码 | 名称 | 持仓量(买/卖) | 合约市值 | 公允价值变动 |
| IF1503 | IF1503 | -410.00 | -449,712,600.00 | -90,695,040.00 |
| IF1506 | IF1506 | -90.00 | -99,500,400.00 | -9,812,400.00 |
| 总额合计 | | | | -100,507,440.00 |
| 减：可抵销期货暂收款 | | | | 100,507,440.00 |
| 股指期货投资净额 | | | | 0.00 |

注：买入持仓量以正数表示，卖出持仓量以负数表示。

2. 集合计划经营业绩表

单位：人民币元

| 项目 | 本年累计 |
|----------------------|----------------|
| 一、收入 | 31,839,533.15 |
| 1、利息收入 | 878,895.18 |
| 其中：存款利息收入 | 746,827.88 |
| 债券利息收入 | 33,441.89 |
| 资产支持证券利息收入 | 0.00 |
| 买入返售证券资产收入 | 98,625.41 |
| 2、投资收益（损失以“-”填列） | 75,771,963.41 |
| 其中：股票投资收益 | 90,369,799.68 |
| 债券投资收益 | -2,005,763.06 |
| 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 | -31,361,520.00 |
| 股利收益 | 18,769,446.79 |
| 3、公允价值变动收益（损失以“-”填列） | -46,423,088.09 |
| 4、其他收入（损失以“-”填列） | 1,611,762.65 |
| 二、费用 | 13,914,389.45 |
| 1、管理人报酬 | 9,496,592.33 |
| 2、托管费 | 633,106.20 |
| 3、客户服务费 | 0.00 |
| 4、交易费用 | 3,742,500.42 |
| 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 | 42,190.50 |
| 三、净利润 | 17,925,143.70 |

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 |
|----------------|----------------|---------------|----------------|
| 208,163,346.26 | 360,444,865.40 | 85,001,348.13 | 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

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

