

国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

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2014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	37,784,129.78
集合计划加权平均份额本期利润	0.4808
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

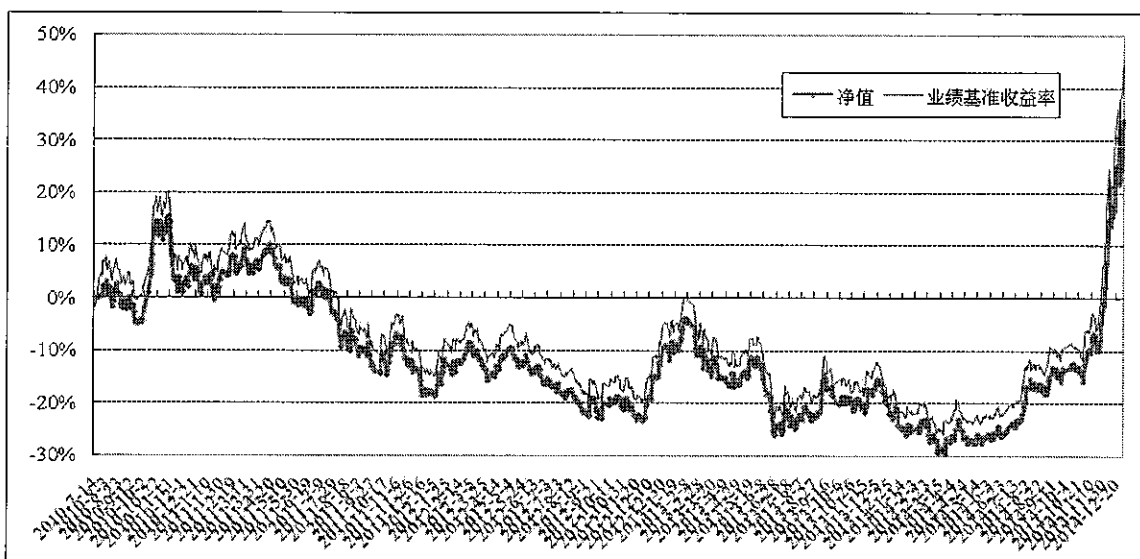
四、价值变动情况

(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
报告期间	74.90%	1.35%	76.48%	1.26%	-1.58%	0.09%

(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

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

74.90%，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

回顾整个2014年，年初美多个经济数据表现良好，制造业创衰退结束后最大增幅，耐久财订单强劲增长，房产市场好转，就业市场稳步改善，美债务上限提高，财政风险化解，QE如期削减，美股持续走高；7月，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，美股大幅回调；随后，美经济数据继续走强，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，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；9月非农数据亮眼，高于预期，房地产市场回暖，地产相关投资对经济的拉动作用显著增加，通胀预期回落为2002年9月以来新低，联储对加息时点的选择更趋于谨慎，以避免财政和货币的双重紧缩效应，美股在短期回撤的基础上强烈反弹，并创新高。欧元区年初当乌克兰危机时股市大幅跳水，但之后局势并未恶化，各方博弈仍处于僵局，战争担忧得以缓解，欧股强力反弹；随后，欧央行宣布降息开启负利率时代，拯救经济且准备执行QE应对低通胀风险，加之克里米亚局势仍处僵局，并且乌克兰冲突规模扩大，引发整个市场对该国安全形势担忧，欧股低幅震荡；三季度，欧央行负利率刺激放贷未达预期，葡萄牙爆发银行危机，但影响有限，之后马航坠机事件引发市场对局势动荡担忧，同时受阿根廷主权违约影响，股市大跌；随着马航坠机紧张局势放缓，部分企业季报强劲，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，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，股市再度暴跌；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，欧股在高位进行了急速且宽幅的震荡。

国内，1月汇丰制造业PMI创六月低位，周期板块承压，IPO重启且密集发行，加之春节效应及财政存款季节性上升，资金面遭遇挑战，A股重挫，2千点保卫战数度上演，直到节前央行公开市场净投放3750亿维稳，资金饥渴才略有缓解，A股破2千点后急速反弹；节后人民币连续多日贬值，创半年来新低，热钱流出疑加快，超日债出现债市首例违约，且第二轮IPO即将开启传言，流动性压力骤现，至两会召开前，股市再掀两千点保卫战；两会顺利闭幕后，房地产企业再融资获放行，优先股也启动在即，金融地产股借机引领大盘反弹。二季度，财税缴款压力开始显现，且GDP数据仅略好于预期，经济存下行压力，楼市全面放缓，引发经济增长担忧，IPO重启节奏超预期，创业板调整格局未扭转，加之年、季报步入尾声，绩差个股大跌，A股震荡走低，多次考验2000点关口；期间央行为保流动性，连续7周净投

放，两次定向降准，加之进出口数据稍好，经济见底略现曙光，A股才稳住了阵脚。三季度，经济数据略有好转，而沪港通临近引领蓝筹股大幅反弹，加上央行连续净投放，释放宽松信号，大盘大幅冲高，并在高位震荡；之后，经济下行压力沉重导致市场预期政策加码概率增大，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，银证转账净流入创天量、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。11月下旬央行宣布非对称降息，时点大幅早于市场预期，且沪港开通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支独秀，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. 集合计划经营业绩表（2014年1月1日-2014年12月31日）

单位：人民币元

项目	本年累计
一、收入	38,086,909.79
1、利息收入	18,885.73
其中：存款利息收入	18,885.73
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）	1,425,148.22
其中：股票投资收益	392,219.72
债券投资收益	0.00
基金投资收益	839,119.62
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	193,808.88
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	36,624,523.39
4、其他收入（损失以“-”填列）	18,352.45
二、费用	302,780.01
1、管理人报酬	192,263.70
2、托管费	12,817.62
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	56,085.05
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	41,613.64
三、净利润	37,784,129.78

（二）集合计划投资组合报告

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10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所有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、集合计划投资的所有证券中，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
92,812,729.78	19,143,398.04	48,350,942.69	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

