

# 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

## 2015年第1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4月17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2015年1月1日起至2015年3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	49,151,350.65
集合计划加权平均份额本期利润	0.1214
期末集合计划资产净值	539,085,286.55
期末集合计划份额净值	1.487

期末集合计划份额累计净值

1.766

#### 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2015年3月31日，本集合计划单位净值为1.487元，本期单位净值增长率为6.98%，集合计划单位累计净值增长率为79.68%。

---

### （三）投资经理工作报告

君享重阳 2015 年一季度净值增长 6.98%，同期间沪深 300 上升 14.6%，君享重阳单季净收益表现略逊于沪深 300。自产品运行开始日截至 2015 年一季度末，君享重阳净值累计增长 79.68%，而同期间内沪深 300 则累计上涨 64.3%，君享重阳的累计净值增长依然领先沪深 300 指数的整体表现。

2015 年一季度，A 股市场在流动性驱动下延续了前期的反弹格局。深沪两市在 3 月的累计成交量创历史新高 20.7 万亿，超过两市流通市值 39.3 万亿的半数。市场高频换手的背后是融资杠杆上升和新股民踊跃入市，赚钱效应与流动性形成相互推动，投资者群体性乐观亢奋情绪主导了 A 股市场的近期走势。

如果说 2014 年的 A 股触底回升是无风险利率下行和资本市场变革催生的均值合理回归，那么 2015 年一季度流动性推动的普涨行情显然并不具备理性的价值基础。对于市场短期的上升惯性，重阳投资虽有所预期，但程度上略显不足，而君享重阳一贯坚守的稳健价值投资风格也决定了重阳投资在当前市场高度亢奋状态中成为少数的谨慎派。

由此，在一季度的操作中，重阳投资在精选多头投资标的的同时保持了一定比例的股指期货对冲。虽然其多头投资升势良好，但空头仓位也对冲掉部分上涨收益，导致产品整体净值表现逊色于沪深 300。在当前缺乏充足安全边际的市场环境中，重阳投资认为稳健谨慎的投资组合定位是一种明智的选择，适度的对冲来构筑组合的保险也是值得付出的代价。

对于市场未来走势，重阳投资坚持认为价值发现将是 A 股市场演进的核心逻辑。短期流动性驱动的普涨行情或许还有惯性，但这也将导致随后的市场调整更加剧烈，市场修复更加漫长。在当前的市场环境中，理性投资者应该恐惧，而不是贪婪。因此，在下阶段投资中，君享重阳将坚持贯彻对冲投资策略，精选多头投资标的同时对冲潜在系统性风险。

## 六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额
一、收入	52,487,698.85
1、利息收入	229,574.20
其中：存款利息收入	220,866.17
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	8,708.03
2、投资收益（损失以“-”填列）	27,323,557.44
其中：股票投资收益	123,368,017.44
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	-96,044,460.00
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）	24,103,783.99
4、其他收入（损失以“-”填列）	830,783.22
二、费用	3,336,348.20
1、管理人报酬	2,315,209.06
2、托管费	154,347.32
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	854,913.72
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	11,878.10
三、净利润	49,151,350.65

## 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	343,253,775.08	63.56%
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	53,698,949.56	9.94%
存出保证金	48,713,664.62	9.02%
应收证券清算款	94,384,926.39	17.48%
应收利息	10,791.91	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
合计	540,062,107.56	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
483,606,863.53	5,077,043.91	126,248,685.68	362,435,221.76

## 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

