

# 国泰君安央企指数增强集合资产管理计划

## 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	5,567,865.76
集合计划加权平均份额本期利润	0.0836
期末集合计划资产净值	89,221,350.45

期末集合计划份额净值	1.4792
期末集合计划份额累计净值	1.4792

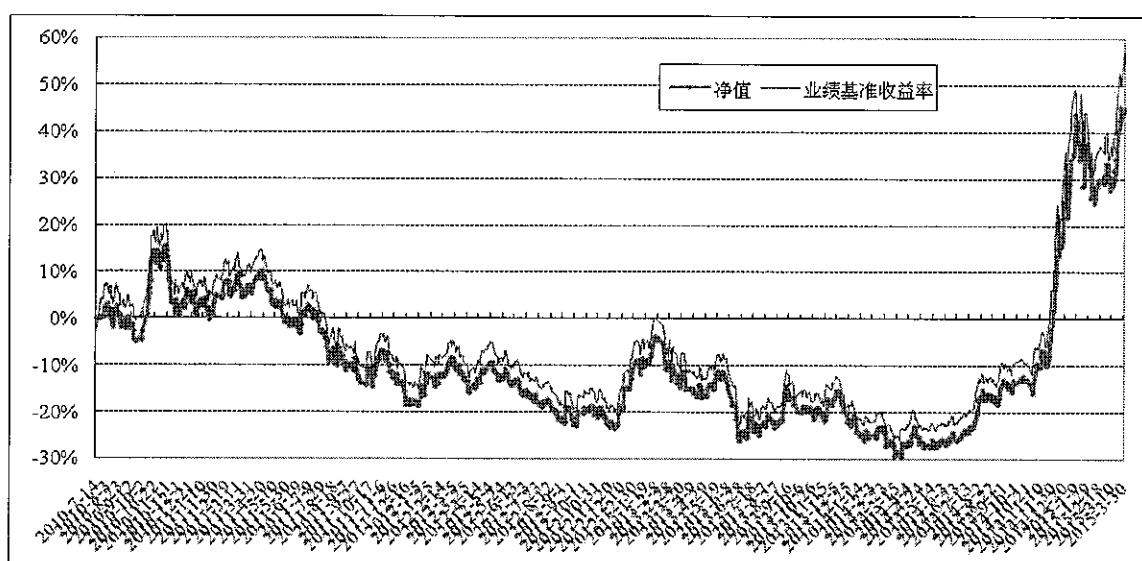
#### 四、价值变动情况

(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	6.56%	2.19%	7.26%	2.09%	-0.71%	0.10%

(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2015年3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、“君享丰益”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2015年3月31日，本集合计划单位净值为1.4792元，本期单位净值增长率为6.56%，

---

集合计划单位累计净值增长率为47.92%。

### （三）投资经理工作报告

#### 投资回顾

2014年美国GDP增长2.4%，创4年新高；核心通胀保持稳定（1.3%），反映内需平稳复苏；消费信贷周期已经启动，2015年住房信贷恢复（居民加杠杆），推动自住型住房需求回升；非农就业、私营部门就业增长高于市场一致预期，显示就业市场正在趋势性复苏，前2月美股震荡后再创新高；此后，美1月耐用品订单超预期，制造业初现企稳迹象，但天气因素影响美国零售及消费信心表现，通胀数据引发市场忧虑，市场预计联储6月首次加息概率上升；另外，得益于能源价格企稳回升，CPI终结连续三个月的下行趋势，美股高位震荡。欧元区12月CPI同比初值低于市场预期；核心CPI高于市场预期，服务业复苏弱于预期，拖累服务业价格回升，低油价诱发欧元区全面通缩风险，瑞士央行意外松绑汇率限制、调降基准利率，预示QE开启，随后ECB召开议息会议，德拉吉宣布扩大资产购买规模，欧央行“叩响”QE之门；希腊政坛再起波澜，欧元区政治风险随之增加，短期波动大增，欧元贬值超过1%；随后欧元区财政会议虽没有就希腊的过渡计划达成协议，但谈判氛围总体良好，希腊和三驾马车都表现出较强烈合作意愿，而且欧央行提高紧急流动性支持（ELA）上限，希腊政府经济、政治压力双减，利好协议达成，前2月欧股震荡走高；此后，希腊转变态度递交延期申请，德国众议院就延长救助计划投票，以压倒性优势批准延期，为未来谈判带来更多的想象空间；金融危机以来，欧元区投资复苏慢于整体经济增长，但中长期看，由于企业去杠杆接近尾声、融资成本和融资障碍趋势下降、大规模QE和欧盟投资计划令政策环境更加有利，随着负面因素的逐步消失，投资前景有望改善，欧股继续震荡走高。

国内，尽管2015年的经济以“双低”开局，但稳增长却并未成为近期政策重心，下行压力加大；打新压力、2700亿MLF到期、下旬3、4千亿财政缴款压力等流动性压力提高市场对央行降息、降准预期，虽然货币宽松趋势符合预期，但对市场的边际贡献在递减；M2增速低于预期依然反映了金融资源脱虚向实，前2月A股以震荡为主；随着央行接连出台降准、降息政策，货币宽松帷幕拉开，“一带一路”等保驾的稳中求进、改革加速，使市场对基本面预期渐变，近1年多企业盈利与GDP已逐步脱钩，大类资产配置转向股市的趋势已形成；加之新华社、央行行长等不断唱多股市，A股再次大幅攀升。

#### 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	2015年3月31日	2014年12月31日
资产：		
银行存款	4,772,306.91	4,930,064.56
结算备付金	13,527.92	6,873.74
存出保证金	12,965.81	3,210.67
交易性金融资产	84,953,596.08	83,204,411.47
其中：股票投资	8,040,189.99	12,284,342.06
债券投资	0.00	0.00
基金投资	76,913,406.09	70,920,069.41
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	1,222.59	1,093.88
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	128,968.25	2,127,372.76
其他资产	0.00	0.00
资产总计	89,882,587.56	90,273,027.08

#### 集合计划资产负债表(续)

单位：人民币元

负债及持有人权益	2015年3月31日	2014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	885,539.85
应付赎回款	584,687.81	1,022,176.34
应付管理人报酬	22,401.24	18,656.38
应付托管费	1,493.44	1,243.78
应付客户服务费	0.00	0.00
应付交易费用	1,430.91	3,906.23
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	51,223.71	42,333.90
负债合计	661,237.11	1,973,856.48
持有人权益：		
实收委托资产	60,318,264.67	63,605,185.13
未分配利润	28,903,085.78	24,693,985.47
持有人权益合计	89,221,350.45	88,299,170.60
负债及持有人权益总计	89,882,587.56	90,273,027.08

#### 2. 损益状况 (2015年1月1日-2015年3月31日)

单位：人民币元

项目	
----	--

一、收入	5,659,724.39
1、利息收入	8,405.81
其中：存款利息收入	8,405.81
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）	3,441,531.93
其中：股票投资收益	270,031.70
债券投资收益	0.00
基金投资收益	3,171,500.23
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	0.00
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	2,190,335.70
4、其他收入（损失以“-”填列）	19,450.95
二、费用	91,858.63
1、管理人报酬	66,091.18
2、托管费	4,406.10
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	10,168.09
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	11,193.26
三、净利润	5,567,865.76

## （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	39,281,617.00	76,913,406.09	86.21%
2	600036	招商银行	50,400.00	784,728.00	0.88%
3	600030	中信证券	23,300.00	764,706.00	0.86%
4	601288	农业银行	97,400.00	357,458.00	0.40%
5	601328	交通银行	55,400.00	354,006.00	0.40%
6	601668	中国建筑	45,800.00	351,286.00	0.39%
7	601818	光大银行	71,800.00	339,614.00	0.38%
8	601390	中国中铁	26,000.00	328,380.00	0.37%
9	601601	中国太保	9,674.00	327,948.60	0.37%
10	601939	建设银行	38,200.00	233,020.00	0.26%

### (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	8,040,189.99	8.95%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	76,913,406.09	85.57%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	4,785,834.83	5.32%
存出保证金	12,965.81	0.01%
应收证券清算款	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	1,222.59	0.00%
应收申购款	128,968.25	0.14%
其他应收款	0.00	0.00%
合计	89,882,587.56	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
63,605,185.13	15,826,940.87	19,113,861.33	60,318,264.67

### 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。

