国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划

2016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2016年4月15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，投资者在做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2016年1月1日起至2016年3月31日止。

二、集合计划产品概况

集合计划名称：	国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划
集合计划类型：	非限定性、开放式（条件）
成立日期：	2010年12月28日
成立规模：	2,068,737,542.45
存续期：	未约定
业绩比较基准：	50%沪深300指数收益率+50%一年期银行定期存款利率
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：	中国建设银行股份有限公司

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

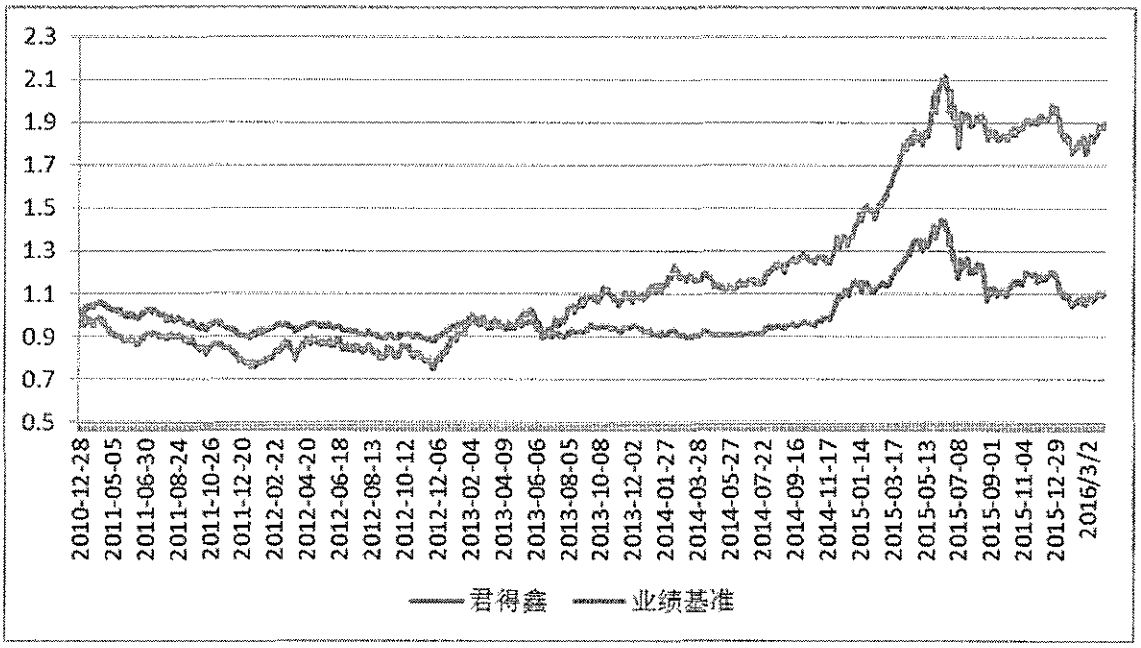
集合计划本期利润	-7,654,346.84
集合计划加权平均份额本期利润	-0.0551
期末集合计划资产净值	178,917,098.59

期末集合计划份额净值	1.300
期末集合计划份额累计净值	1.903

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，并与同期业绩比较基准的变动的比较。

集合计划累计份额净值增长率与业绩基准收益率的历史走势对比图



五、报告期内资产运作情况

（一）投资经理简介

张骏

CFA，13年从业经历，上海交通大学金融学学士。曾任国泰君安证券证券投资部投资经理。现任国泰君安证券资产管理公司投资管理部副总经理、“君享富利”、“明星价值”、“君得稳”、“君得宝”等投资经理。

（二）报告期内集合计划业绩表现

截止2016年3月31日，本集合计划单位净值为1.300元。本期单位净值增长率为-3.99%，集合计划单位累计净值增长率为104.75%。

（三）投资经理工作报告

2016伊始，市场就给予投资者当头一棒。1月4日第一个交易日，熔断新规第一天实施，

市场即跌至熔断线完成实盘检验；7日更是在15分钟内触及熔断提前休市。1月份全月主要股指均大幅下挫，沪指跌22.7%，深指跌25.6%，创业板跌26.5%，是股改以来第二大单月跌幅，也是史上最差开年。2月份，市场在春节前后维持反弹，但在25日和29日两度遭受重创。3月份，市场稳步反弹，全月上证指数上涨11.8%，最终攀上3000点，成为股灾以来单月反弹幅度最大的一个月。一季度，上证累计下跌15%，深成指累计下跌17%。

我们认为，市场一月份的急跌是可以说是股灾的延续。大背景是经济基本面并不支撑股市大幅上涨，而股市却自我加杠杆，最终泡沫破灭；而从2014年11月第一次降息以来到2015年末，虽然中间经历了一次股灾式调整，上证仍然上涨了50%，创业板综指更是上涨了97%。而自股灾底部至年底计，市场也已累计可观的反弹幅度，沪指上涨21%，创业板指上涨44%。这样的情况下，A股仍然存在较大的结构性泡沫：2015年底，创业板PB、PE分别为8.3和93，超过上一轮牛市顶点估值；创业板的PB和美国科网泡沫破灭时纳斯达克的PB相当。同时，人民币汇率不稳、降准失期等短期利空交织，最终促成了1月份的大跌。3月份的反弹可以认为是连续下跌后积累的反弹需求所致，也与国内外各方面因素较为配合有关。国际方面，美联储加息预期放缓，人民币汇率稳定，原油等商品价格继续上行，发达和新兴经济体股票市场继续反弹。国内方面，最新公布的3月份PMI为50.2，时隔8个月重回荣枯线上方。地产销量持续改善（但房价上涨制约政策助推），部分工业数据略有好转，结合前三个月超过4万亿的新增贷款数据，表明稳增长的宽松政策有一定效果。

15年底，我们的观点是对2016年大盘整体不作过高期望，有一些结构性机会和个股机会可以把握。1月大跌后，我们坚持对后市不宜过度悲观，因为毕竟下跌本身就是风险的释放。因此，总体一季度的仓位控制节奏较好。

展望后市，我们仍然认为，对大盘整体不宜有过高期望，但仍有结构性机会和个股机会可以把握。考虑到国民经济短期内难以走出调结构和稳增长的纠结困境，以及中长期的CPI上涨压力和人民币贬值压力，我们认为经济基本面并不支持股票市场大幅上涨。当前的经济背景和市场环境下，较高的中小票估值仍然隐含着较大的风险。但随着一季度的调整，我们发现实际上结构性和个股机会更为显著，包括受益资产荒的低估值高分红蓝筹、一些具有自身周期性的行业和个股、估值跌至合适区间的优质成长股，以及确信低估的价值股。

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	2016年3月31日	2015年12月31日
资产：		
银行存款	31,831,982.06	27,624,778.50
结算备付金	420,019.99	382,738.77
存出保证金	51,865.35	60,780.83
交易性金融资产	140,112,796.56	105,276,673.81
其中：股票投资	120,357,154.43	98,986,352.27
债券投资	0.00	0.00
基金投资	19,755,642.13	6,290,321.54
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	10,000,000.00	60,000,000.00
应收证券清算款	115,435.79	0.00
应收利息	9,836.19	17,867.63
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	182,541,935.94	193,362,839.54

集合计划资产负债表（续）　　单位：人民币元

负债及持有人权益	2016年3月31日	2015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	240,473.27
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	175,507.53	198,203.59
应付托管费	36,564.07	41,292.41
应付投资咨询费	0.00	0.00
应付交易费用	394,756.51	333,215.40
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	3,018,009.24	3,048,063.85
负债合计	3,624,837.35	3,861,248.52

所有者权益：		
实收基金	137,652,528.48	139,969,598.37
未分配利润	41,264,570.11	49,531,992.65
持有人权益合计	178,917,098.59	189,501,591.02
负债及持有人权益总计	182,541,935.94	193,362,839.54

2. 损益状况　　单位：人民币元

项目	本期金额
一、收入	-6,932,854.98
1、利息收入	177,738.57
其中：存款利息收入	89,657.05
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	88,081.52
2、投资收益（损失以"-"填列）	2,454,804.13
其中：股票投资收益	2,350,918.03
债券投资收益	0.00
基金投资收益	85,686.10
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	18,200.00
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以"-"填列）	-9,566,662.02
4、其他收入（损失以"-"填列）	1,264.34
二、费用	721,491.86
1、管理人报酬	505,107.76
2、托管费	105,230.81
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	82,437.74
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	28,715.55
三、净利润	-7,654,346.84

（二）集合计划投资组合报告

1、投资组合情况

(一) 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	000568	泸州老窖	690,000.00	17,008,500.00	9.51%
2	600352	浙江龙盛	1,578,124.00	16,743,895.64	9.36%
3	600557	康缘药业	879,912.00	16,278,372.00	9.10%
4	000858	五粮液	345,400.00	9,709,194.00	5.43%
5	601166	兴业银行	560,000.00	8,696,800.00	4.86%
6	002250	联化科技	566,226.00	8,244,250.56	4.61%
7	002004	华邦健康	798,200.00	8,125,676.00	4.54%
8	600036	招商银行	471,900.00	7,592,871.00	4.24%
9	510900	易方达恒生中国企业ETF(QDII)	7,015,500.00	6,356,043.00	3.55%
10	000860	顺鑫农业	199,392.00	4,364,690.88	2.44%

（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。

3、集合计划的其他资产构成（单位：元）

应收证券清算款	115,435.79
应收利息	9,836.19
应收股利	0.00
存出保证金	51,865.35
应收申购款	0.00
其他应收款	0.00
合计	177,137.33

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
股票投资	120,357,154.43	65.93%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	19,755,642.13	10.82%
银行存款和清算备付金合计	32,252,002.05	17.67%
买入返售金融资产	10,000,000.00	5.48%
其他资产	177,137.33	0.10%
合计	182,541,935.94	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
139,969,598.37	259,192.75	2,576,262.64	137,652,528.48

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、《国泰君安君得鑫集合资产管理计划资产管理合同》；

3、《国泰君安君得鑫集合资产管理计划集合计划托管协议》；

4、《国泰君安君得鑫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：李艳

EMAIL： liyan016199@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

2016年8月22日