

100

# 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

## 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:	国泰君安君享重阳阿尔法对冲一号限额特定集合资产管理计划
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	-13,737,120.92
集合计划加权平均份额本期利润	-0.1876

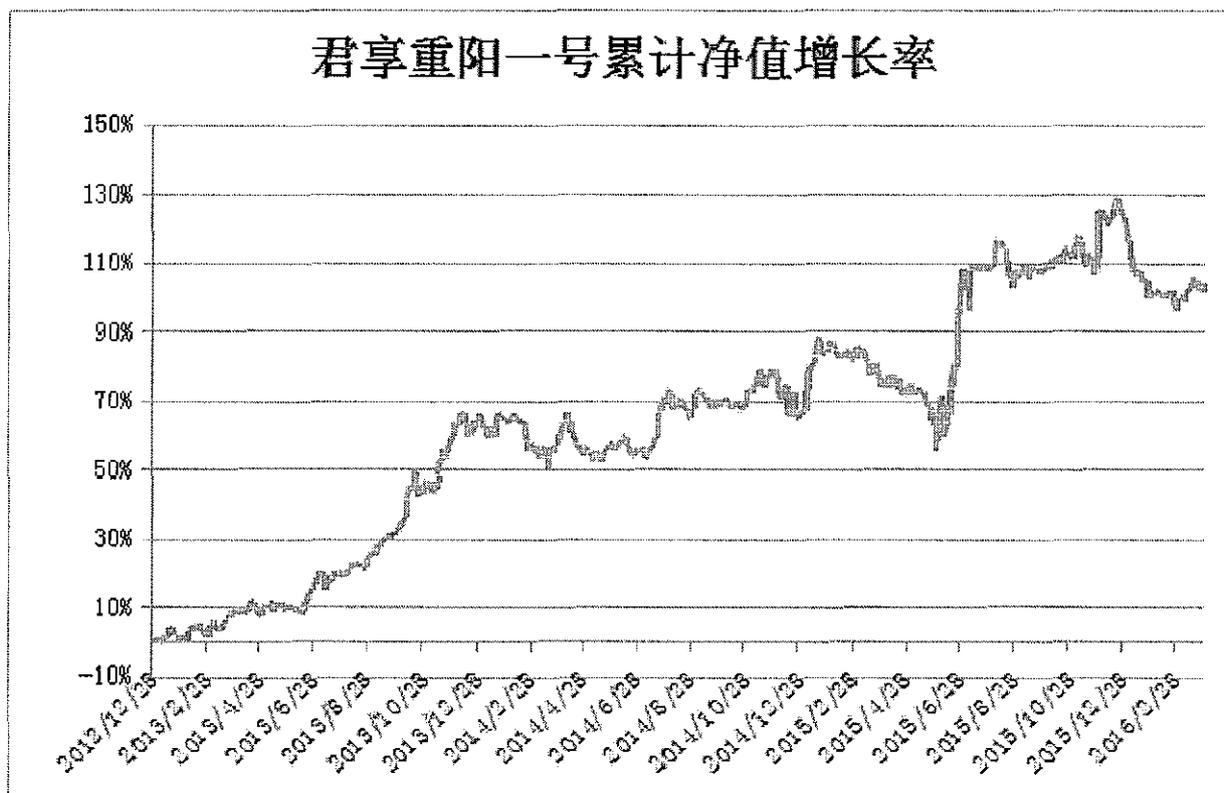


期末集合计划资产净值	128,170,586.53
期末集合计划份额净值	1.764
期末集合计划份额累计净值	2.043

#### 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2016年3月31日，本集合计划单位净值为1.764元。本期单位净值增长率为-9.58%，集合计划单位累计净值增长率为113.16%。

### （三）投资经理工作报告

君享重阳2016年一季度净值下跌9.58%，同期间沪深300下跌13.75%，君享重阳单季净收益表现优于沪深300。自产品运行开始日截至2016年一季度末，君享重阳净值累计增长113.16%，而同期间内沪深300则累计上涨30.56%，君享重阳累计净值增长持续领先于沪深300指数整体表现。

经过2015年下半年的大幅震荡调整，A股市场在2016年步入估值均衡区间，在国内无风险利率处于历史低位背景下，A股整体估值水平下行空间已经不大。但出乎市场意料的是，2016年初的两次市场熔断成为影响A股一季度走势最为显著的超预期事件。在一定程度上，市场熔断降低了投资者风险偏好，由此也改变了市场短期运行轨迹，推动了A股市场估值中枢的下移。

进入3月后，随着宏观经济出现企稳回升迹象，A股市场也逐步成功触底并开始温和反弹。两会后，监管层对资本市场的真诚呵护传递出积极信号，进而推动A股延续前期反弹。中短期看，随着A股在不断震荡整理中逐步消化年初熔断事件带来的抛售压力，市场整体风险偏好有望在观点分歧中继续回升。随着市场信心得到进一步修复，A股市场估值中枢有望继续上行。

在一季度的操作中，重阳投资团队在精选多头投资标的的同时保持了中上水平的多头仓位。市场熔断事件对本产品的投资组合造成一些负面影响，但鉴于投资组合中持有的标的公司品质优良且估值偏低，使得投资组合整体跌幅远低于市场。客观地讲，持有质优价廉的标的公司依然是抵御黑天鹅风险最简单有效的方法，而这正是君享重阳一贯坚持的核心投资理念的体现。

对于市场未来走势，重阳投资团队依然认为系统性弱均衡、结构性强分化将是2016年A股市场的主要运行特征。随着宏观经济企稳，政府如期推进各项改革措施，A股上市公司基本面将会进一步差异化发展。重阳投资团队判断任务，具备核心竞争力或护城河的优质上市公司将充分得益于改革落地与推进，而其中未被市场合理定价的优质公司有望被大幅重估，从而成为2016年结构性行情中的赢家，而这也正是君享重阳2016年将主攻的投资方向之一。

## 六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额
一、收入	-13,150,048.65
1、利息收入	220,250.08
其中：存款利息收入	172,231.54
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	48,018.54
2、投资收益（损失以“-”填列）	-4,108,879.72
其中：股票投资收益	-4,505,599.44
债券投资收益	0.00
基金投资收益	396,719.72
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）	-9,261,419.01
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00
二、费用	587,072.27
1、管理人报酬	478,329.89
2、托管费	31,888.61
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	66,863.38
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	9,990.39
三、净利润	-13,737,120.92

## 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	90,765,309.60	70.63%
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	37,659,241.71	29.31%
存出保证金	62,491.32	0.05%
应收证券清算款	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	19,582.93	0.02%
应收申购款	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
合计	128,506,625.56	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。

九、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
75,621,340.18	2,510,729.12	5,492,791.60	72,639,277.70

十、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：李艳

EMAIL：[liyan016199@gtjas.com](mailto: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

