

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2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7月21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4月1日起至2016年6月30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	1,337,932.08
集合计划加权平均份额本期利润	0.0207



期末集合计划资产净值	108,576,434.02
期末集合计划份额净值	1.785
期末集合计划份额累计净值	2.064

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 6 月 30 日,本集合计划单位净值为 1.785 元。本期单位净值增长率为 1.19%,集合计划单位累计净值增长率为 115.69%。

(三) 投资经理工作报告

君享重阳 2016 年二季度净值增长 1.19%，同期间沪深 300 下跌 1.99%，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 年二季度末，君享重阳净值累计增长 115.69%，而同期间内沪深 300 则累计上涨 27.96%，君享重阳累计净值增长持续领先于沪深 300 整体表现。

A 股市场二季度基本处于窄幅波动区间。伴随宏观经济 3 月企稳，监管层两会期间传递呵护信号，A 股市场 4 月延续前期温和反弹。进入 5 月，美联储加息预期升温，英国脱欧公投临近，监管层加强对买壳重组、跨界并购、操纵市场等违法违规事件监管力度，市场风险偏好逐步走低。而随着英国脱欧尘埃落定，美联储加息预期减弱，海外市场全面反弹，A 股也在 6 月末有所回升。

中期来看，重阳投资团队预期 A 股市场仍将维持弱均衡的基本态势。在积极财政政策和稳健货币政策合力维护下，A 股市场出现大幅下挫的概率不大；但在经济结构有效调整、过剩产能出清完成之前，在新股发行制度市场化改革、A 股市场估值结构得到修复之前，市场主体风险偏好出现根本性扭转的难度较大，A 股出现系统性投资机会的概率也因此较低。

在二季度的平淡市场环境中，重阳投资团队在精选多头投资标的的同时保持了中等水平的净多头仓位。投资组合中标的公司品质优良且估值偏低，因此在市场相对弱势中重阳投资团队的投资组合表现略强市场。重阳投资团队依然相信，在市场情绪低迷阶段，布局并持有真正质优且价廉的标的公司是抵御投资风险、获取中长期超额收益最为行之有效的方法，而这正是君享重阳所持续遵循的核心投资策略。

重阳投资团队判断，系统性弱均衡、结构性强分化将依旧是 2016 年 A 股市场的主要特征。随着各项改革措施深化落实，A 股公司将会进一步差异化发展。重阳投资团队预期，具备核心竞争力或护城河的优质上市公司将充分受益于各项改革推进，其中未被市场认知或未被市场合理定价的优质公司有望得到重估，从

而成为结构性分化行情中的赢家，这依然是重阳投资团队下半年的一个重点投资的方向。

六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额
一、收入	1,836,260.14
1、利息收入	129,461.33
其中：存款利息收入	121,344.67
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	8,116.66
2、投资收益（损失以“-”填列）	-267,838.09
其中：股票投资收益	-484,738.09
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	0.00
股利收益	216,900.00
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	1,974,636.90
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00
二、费用	498,328.06
1、管理人报酬	427,933.58
2、托管费	28,528.88
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	31,850.21
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	10,015.39
三、净利润	1,337,932.08

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	76,491,341.80	70.33%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	32,000,000.00	29.42%
银行存款和清算备付金合计	190,253.96	0.17%
存出保证金	52,287.86	0.05%
应收证券清算款	5,316.67	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	14,799.70	0.01%
应收申购款	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%

合计	108,753,999.99	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
72,639,277.70	679,501.70	12,503,804.73	60,814,974.67

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

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

