

# 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3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10月24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7月1日起至2016年9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	7,850,141.21
集合计划加权平均份额本期利润	0.1281

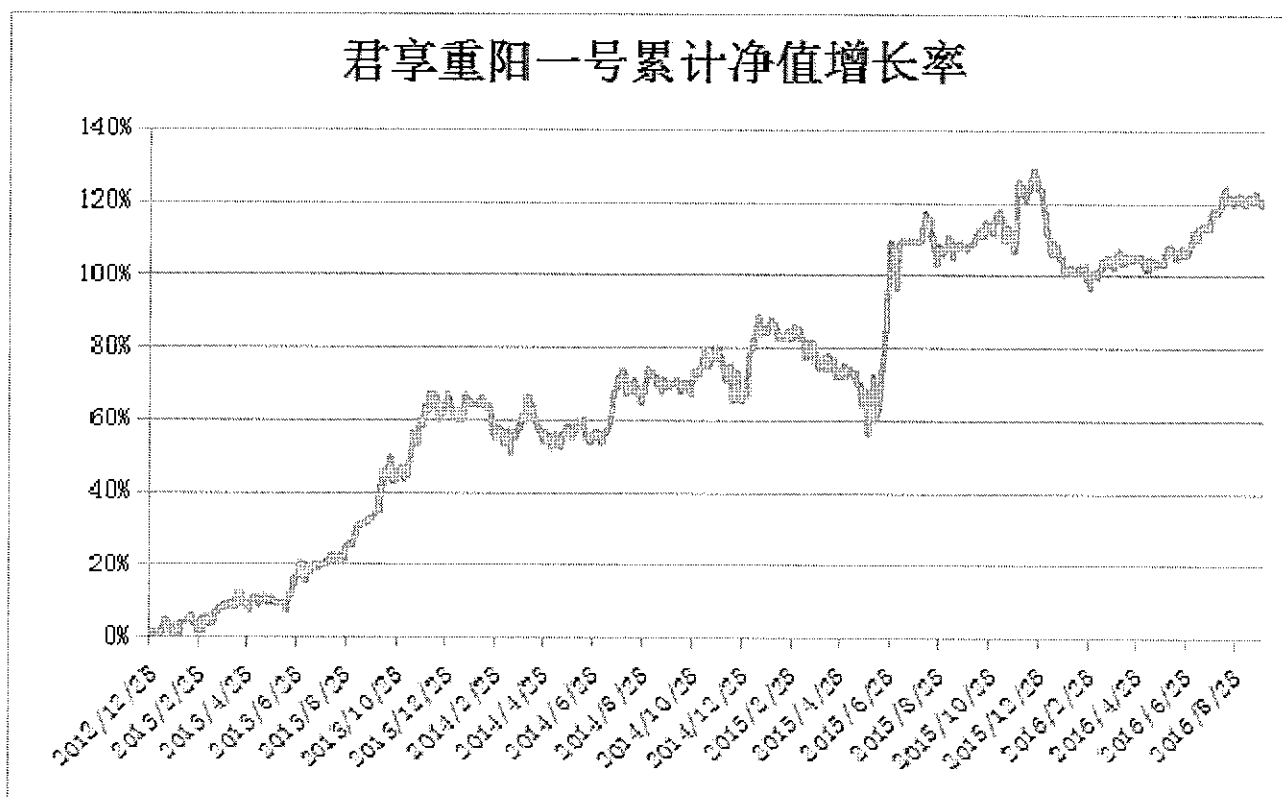


期末集合计划资产净值	118,966,033.58
期末集合计划份额净值	1.914
期末集合计划份额累计净值	2.193

#### 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9月30日,本集合计划单位净值为1.914元。本期单位净值增长率为7.23%,集合计划单位累计净值增长率为131.28%。

### (三) 投资经理工作报告

君享重阳 2016 年第 3 季度净值增长 7.23%达到 1.914 元（累计净值 2.193 元），同期间沪深 300 增长 3.15%，君享重阳季度表现优于沪深 300。自产品运行开始日截至 2016 年三季度末，君享重阳净值累计增长 130%，而同期间内沪深 300 则累计上涨 31.99%，君享重阳持续领先沪深 300 累计业绩表现。

A 股市场三季度依然处于窄幅波动区间。货币政策边际拉动效用递减，美国宽松货币政策面临退出，中国无风险利率及信用利差已处历史低位，无论国内或国际，利率继续下行带来的权益资产估值提升空间显然已不大，而利率正常化引发估值修正的风险在累积。但同时，全球经济艰难转型，利率回归正常现阶段也仅是理论方向，实现之路崎岖漫长，而全球维持低利率环境仍将是各国大概率的政策选择。

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。中国经济进入转型期，经济增速放缓体现于上市公司整体盈利增长乏力，中短期上市公司业绩难以成为股市系统性上升动力。但改革推进有望优化产业结构，激发企业活力，催生未来行业强者，部分真正具备护城河竞争优势的优秀 A 股上市企业将受益于改革，在未来 2-3 年保持良好业绩增长，提供较强吸引力的持续股东回报，其股票也因此有望超越市场走势。

在三季度平淡市场环境中，重阳投资团队在精选多头投资标的的同时保持了中低水平净多头仓位。投资组合中标的公司品质优良且估值偏低，同时采用股指期货进行下行保护，因此市场相对弱势中我们的投资组合表现强于市场。在市场低迷期，布局并持有真正质优价廉的投资标的是抵御投资风险、获取中长期超额收益最为行之有效的方法，这始终是君享重阳所遵循的核心策略。

重阳投资团队认为，系统性弱均衡、结构性分化将依旧是 2016 年第四季度 A 股市场的主要运行特征。随着各项改革措施深化落实，A 股上市公司变现将会进一步差异化。重阳团队预期，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，从而在结构性分化行情中超越市场。

## 六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额
一、收入	8,476,619.26
1、利息收入	245,700.31
其中：存款利息收入	35,923.25
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	209,777.06
2、投资收益（损失以“-”填列）	8,642,653.09
其中：股票投资收益	7,037,605.09
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	-141,940.00
股利收益	1,746,988.00
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-411,734.14
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00
二、费用	626,478.05
1、管理人报酬	439,626.01
2、托管费	29,308.39
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	146,843.97
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	10,699.68
三、净利润	7,850,141.21

## 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	73,499,305.80	61.63%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	21,900,000.00	18.36%
银行存款和清算备付金合计	7,832,382.35	6.57%
存出保证金	16,007,094.51	13.42%
应收证券清算款	6,105.56	0.01%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	8,183.01	0.01%
应收申购款	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
合计	119,253,071.23	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
60,814,974.67	3,818,342.79	2,490,925.33	62,142,392.13

## 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

