

# 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

## 2017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2017年10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2017年7月1日起至2017年9月30日止。

### 二、集合计划产品概况

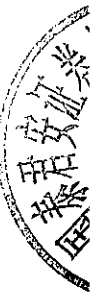
集合计划名称：	国泰君安君享重阳阿尔法对冲一号限额特定集合资产管理计划
成立日期：	2012年12月27日
成立规模：	79,026,464.60
存续期：	10年
业绩比较基准：	无
集合计划管理人：	上海国泰君安证券资产管理有限公司
集合计划托管人：	兴业银行股份有限公司

### 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	-4,297,208.63
----------	---------------



集合计划加权平均份额本期利润	-0.0729
期末集合计划资产净值	116,662,044.95
期末集合计划份额净值	1.995
期末集合计划份额累计净值	2.274

#### 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

杨铃雯

天津大学管理科学与工程博士；7年证券从业经验；历任国泰君安证券资产管理有限公司研究员、投资经理等职，现任“君享得益”等系列产品投资经理。

##### (二) 报告期内集合计划业绩表现

截止2017年9月30日，本集合计划单位净值为1.995元。本期单位净值增长率为-3.48%，集合计划单位累计净值增长率为141.07%。

##### (三) 投资经理工作报告

三季度宏观经济数据较二季度有显著的好转，制造业PMI数据创了5年多新高，中上游企业的盈利同比大幅好转，带动整个企业盈利面的上行，工业利润增加值同比维持较高的水平。

但由于CPI并未跟上PPI的走势，原材料价格大幅上涨后，下游企业的成本上升，没有定价权的下游企业利润会受到一定程度挤压。上半人民币对美元汇率大幅升值，市场对人民币贬值预期基本消退，投资者对风险资产的偏好有所上升。在去杠杆的大背景下，利率水平维持在偏高的水平，10年期国债收益率在3.6%上下。

股票市场三季度呈现慢牛之势，沪深两市都创了年内的高，上证综指和深圳成指的涨幅均在5%左右。但市场结构依然分化，只有约60%的股票在三季度实现了正收益。与PPI相关的中上游企业由于盈利好转，表现较好。下游企业中，具有定价权的制造业或行业龙头公司，因为基本面不确定性风险小而得到投资者偏爱。这两类之外的公司，大多很难吸引投资者的注意，多数公司仍处于消化估值水平的阶段。

展望四季度，重阳投资团队认为十九大的召开并不会改变股市中期的运行逻辑。预期四季度的宏观经济面和货币政策都不会出现大的变化，市场大概率维持当前的结构性分化行情。短期影响股市的因素主要是多数公司的估值水平偏高、新股市场化发行、以及利率水平的变化。投资策略上，精选标的比控制仓位更加重要。重点关注市场有预期差，中期看基本面和估值下行的幅度有限，业绩的成长性和确定性均衡的公司。

## 六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额
一、收入	-3,705,585.44
1、利息收入	144,988.51
其中：存款利息收入	27,452.34
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	117,536.17
2、投资收益（损失以“-”填列）	4,576,672.67
其中：股票投资收益	3,594,500.17
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	982,172.50
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-8,436,548.12
4、其他收入（损失以“-”填列）	9,301.50
二、费用	591,623.19
1、管理人报酬	449,601.90
2、托管费	29,973.42

3、客户服务费	0.00
4、交易费用	101,920.59
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	10,127.28
三、净利润	-4,297,208.63

## 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	78,619,391.76	67.13%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	2,261,809.50	1.93%
买入返售金融资产	30,000,000.00	25.62%
银行存款和清算备付金合计	6,197,034.05	5.29%
存出保证金	25,418.46	0.02%
应收证券清算款	57,205.48	0.05%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	-42,858.23	-0.04%
应收申购款	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
合计	117,118,001.02	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。应收利息为负数是由于自2017年5月22日交易所回购计息方式改成以资金实际占用天数为计提依据导致。

## 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
58,793,281.75	1,214,320.28	1,528,190.34	58,479,411.69

## 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：上海市浦东新区东园路111号2楼

---

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



2017年10月27日

上海国泰君安证券资产管理有限公司