

# 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

## 2018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2018年4月13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2018年1月1日起至2018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。

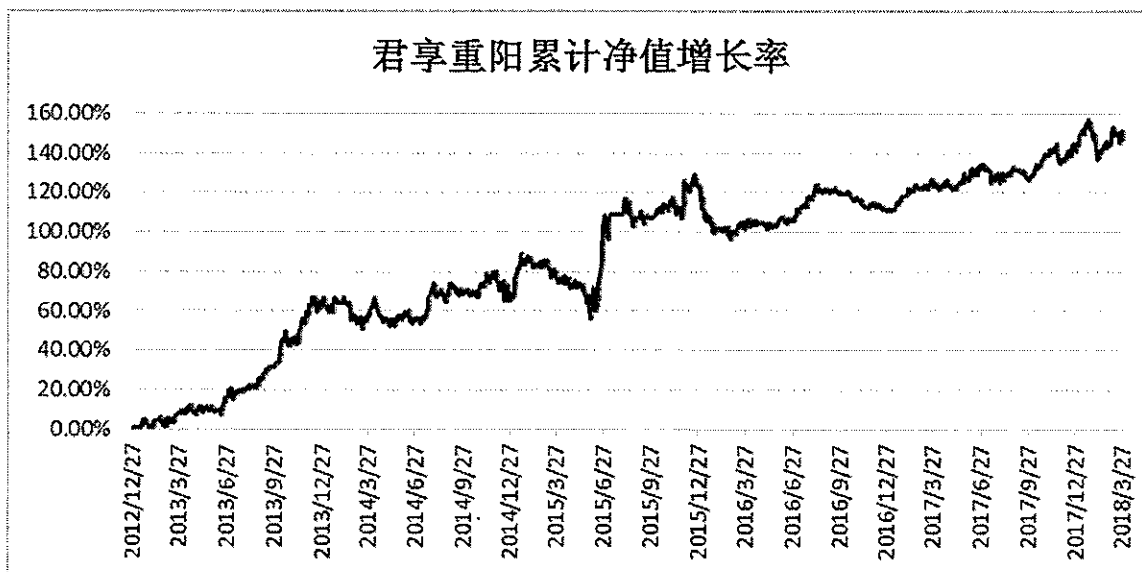
单位：元

集合计划本期利润	3,941,594.44
集合计划加权平均份额本期利润	0.0868
期末集合计划资产净值	100,290,388.27
期末集合计划份额净值	2.232
期末集合计划份额累计净值	2.511

#### 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2018年3月31日，本集合计划单位净值为2.232元。本期单位净值增长率为4.01%，集合计划单位累计净值增长率为169.71%。

##### (三) 投资经理工作报告

市场回顾及判断：在2月全球股市波动增加后，3月整体维持震荡回稳走势，但3月底在中美贸易战担忧之下，全球股市再次大幅下跌，投资者风险偏好迅速回落。当前中美双方的贸易限制措施是试探性的，目的是为后续的谈判争取筹码，演变为全面贸易战的概率较低，最终达成协议的可能性较大。短期来看，中美贸易摩擦加剧可能会对出口有边际影响，但不会改变全球贸易复苏的大趋势。中长期来看，以开放促改革，有利于进一步提高中国企业的全球竞争力。

站在当前时点，重阳投资团队仍坚持年初的观点：2018年的A股市场具备结构性机会，贸易战担忧造成市场明显调整，是逆向投资布局“二次分化、价值发现”优质公司的机会。宏观经济方面，国内经济持续复苏，结构持续优化，消费和新产业对经济增长的贡献提升，经济韧性增强。流动性方面，金融监管推升资本市场利率，对股市估值形成一定压制，但后续进一步抬升空间有限。制度层面，市场化、法治化和国际化向纵深发展，IPO常态化，中小市值公司的供给压力一直存在，市场风格将从17年的白马蓝筹向更加均衡的方向转变，国际化意味着资本市场开放程度越来越高，A股在全球股票指数中的权重越来越大，外资提高对A股的配置将是大势所趋。风险偏好方面，改革开放再出发，有助于提升市场风险偏好；同时，打破刚性兑付、降低系统性风险也有助于降低股票市场偏高的风险溢价。

投资策略：市场“择优而买”的大方向不会改变，机会更多来自于个股层面而非板块层面：一方面，在当前市场对蓝筹股预期较高的背景下，投资者只有更进一步，寻找那些业绩能够超预期或者向好预期尚未建立但未来有望建立的公司；另一方面，经过一段时间调整后，2017年落后的90%个股也可能会展现出新的“一九”分化行情。

具体操作及配置：目前仓位在65%左右。板块方面，以优质公用事业、电力设备、医药、家电、消费品等板块为主。

## 六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额
一、收入	4,573,653.67
1、利息收入	177,550.09
其中：存款利息收入	39,957.87
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	137,592.22
2、投资收益（损失以“-”填列）	7,660,615.81
其中：股票投资收益	7,741,136.57
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	0.00
其他收益	-80,520.76
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-3,264,512.23
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00
二、费用	632,059.23
1、管理人报酬	368,757.03
2、托管费	24,583.80
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	216,537.15
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	22,181.25
三、净利润	3,941,594.44

### 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	83,074,448.80	82.27%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	12,000,000.00	11.88%
银行存款和清算备付金合计	5,814,621.73	5.76%
存出保证金	78,764.96	0.08%
应收证券清算款	11,845.48	0.01%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	-1,035.67	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
合计	100,978,645.30	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
45,784,217.88	792,084.78	1,644,702.18	44,931,600.48

## 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

2018年4月23日

