

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年度报告

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。

集合计划托管人根据本集合计划合同规定，于2019年3月22日复核了本报告中的主要财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、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。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自2018年1月1日起至2018年12月31日止。

一、集合资产管理计划简介

(一) 基本资料

| | |
|----------|-----------------------------|
| 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 |
| 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 |

(二) 管理人

法定名称: 上海国泰君安证券资产管理有限公司

办公地址: 上海市浦东新区东园路111号2楼



法定代表人：龚德雄

电话：021-38676631

传真：021-38871190

联系人：李艳

(三) 托管人

名称：兴业银行股份有限公司

办公地址：上海市江宁路168号20楼

法定代表人：高建平

电话：021-62677777

信息披露人：吴荣

二、主要财务指标

(一) 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。

| 期间数据和指标 | 2018年1月1日-2018年12月31日 |
|--------------|-----------------------|
| 本期利润 | -2,300,761.88 |
| 加权平均基金份额本期利润 | -0.0547 |
| 本期基金份额净值增长率 | -3.36% |
| 期末数据和指标 | 2018年12月31日 |
| 期末可供分配利润 | 41,057,845.88 |
| 期末可供分配基金份额利润 | 1.0741 |
| 期末基金资产净值 | 79,282,769.87 |
| 期末基金份额净值 | 2.074 |
| 累计期末指标 | 2018年12月31日 |
| 基金份额累计净值增长率 | 150.61% |

(二) 财务指标的计算公式

1、期末单位集合计划资产净值=期末集合计划资产净值÷集合计划份额

2、累计单位集合计划资产净值=期末单位集合计划资产净值+单位集合计划已分红收益

3、本期单位基金净值增长率=(本期第一次分红或扩募前单位基金资产净值

÷期初单位基金资产净值) × (本期第二次分红或扩募前单位基金资产净值 ÷ 本期第一次分红或扩募后单位基金资产净值) × …… × (期末单位基金资产净值 ÷ 本期最后一次分红或扩募后单位基金资产净值) - 1

4、单位基金累计净值增长率=(第一年度单位基金资产净值增长率+1) × (第二年度单位基金资产净值增长率+1) × (第三年度单位基金资产净值增长率+1) × …… × (上年度单位基金资产净值增长率+1) × (本期单位基金资产净值增长率+1) - 1

三、价值变动情况

(一) 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



四、报告期内资产运作情况

(一) 业绩表现

截至2018年12月31日，集合计划单位净值为2.074元，本期净值增长率为-3.36%，集合计划累计净值增长率为150.61%。

(二) 投资经理简介

陈蓉

复旦大学金融学硕士；16年证券从业经验；历任国泰君安证券资产管理有限

公司高级研究员、高级投资经理等职；现任“君享精品”、“君得益二号”、“君得益”、“君享新利”系列、“君享得益”系列等产品投资经理。

投资经理变更情况：

本集合资产管理计划于2018年6月20日，投资经理由杨铃雯变更为陈蓉。

(三) 投资经理工作报告

落幕的2018年无疑是中国资本市场史上黯淡的一年，斜刺里杀出的中美贸易摩擦叠加国内经济金融去杠杆等因素，导致A股拾级而下，指数跌幅全球居前。这背后既有国际形势百年未有之大变局，也折射出经济金融周期的强大力量，致使市场迷失信心，也影响了对未来的判断。然而，大国博弈失控的概率极低，竞争加合作才是未来大国关系的主要形态。

当然，历史的进步也并非一蹴而就，调整需要一定的时间，中国经济的改革转型也尚在途中，2019年将是其中关键的一年。当前以转型升级为内核的改革与40年前的普惠式改革不同，它意味着刮骨疗伤、优胜劣汰，所以结构性的“大发散”将是其显著特征，这一特征也将同样投射到股票市场上。展望2019年，有以下几点具体判断：

——经济下行压力还将延续，但减税降费等政策对冲将缓解企业盈利压力，改革开放深化将推动经济新旧动能转换。在企业盈利层面，优劣企业间将加速分化。

——无风险利率继续下行空间不大，市场利率有一定下行空间。在经济“稳中有变，变中有忧”及“宏观政策要强调逆周期调节”的大背景下，市场利率的信用定价将更加准确有效，优劣企业间的信用利差将进一步扩大。

——资本市场制度变革从量变抵达质变，A股市场制度体系日臻完善，逐步向国际成熟市场靠拢。以“市场化、法治化、国际化”为内核的制度变革也将同样推动优劣上市公司之间的分化。科创板及股票注册制发行试点是中国资本市场又一重大制度设计，对于资本市场促进实体经济转型升级具有重要意义。

——随着市场风险释放、中美贸易摩擦悲观预期见底、宏观政策逆周期调节及赋予资本市场在金融运行中“牵一发而动全身”作用等政策提振的影响下，2019年市场风险偏好将稳中有升。

基于以上四维度分析，重阳投资团队认为2019年A股市场尚不具备系统性投

资机会，但发生系统性风险的概率也极低。尤其值得重点留意的是，由于企业盈利分化和市场利率信用利差的扩大，市场或将呈现出“大发散”的结构性特征，行情将从2018年的结构性收敛转向2019年的结构性发散，且结构性发散行情存在超预期可能。投资策略上注重攻守兼备，防守反击。一方面果断布局结构性发散行情的赢家，另一方面由于大变革时代不确定性的增强，也需时时检视策略，避免掉进“遍历性”的陷阱。

重阳投资团队认为在中国经济转型升级进程中率先占领制高点的科创公司将是结构性发散行情的先遣部队。此外，具备卓越信誉度和出色管理能力的现代服务业公司，面向广大内需、具备突出品牌力的消费品公司，以及关系国计民生的弱周期行业龙头公司等，也都具有攻守兼备的配置价值。

资产管理计划收益分配情况：

无

五、集合计划投资组合报告

(一)集合计划财务报表

1、集合计划资产负债表

单位：人民币元

| 资产 | 本期末 2018年12月31日 | 上年度末 2017年12月31日 |
|----------|--------------------|---------------------|
| 资产： | | |
| 银行存款 | 267,400.84 | 5,898,034.80 |
| 结算备付金 | 705,864.12 | 3,306,238.58 |
| 存出保证金 | 2,631.02 | 36,634.01 |
| 交易性金融资产 | 71,154,002.70 | 57,497,483.86 |
| 其中：股票投资 | 71,154,002.70 | 57,497,483.86 |
| 债券投资 | 0.00 | 0.00 |
| 基金投资 | 0.00 | 0.00 |
| 权证投资 | 0.00 | 0.00 |
| 资产支持证券投资 | 0.00 | 0.00 |
| 衍生金融工具 | 0.00 | 0.00 |
| 买入返售金融资产 | 7,300,000.00 | 30,000,000.00 |
| 应收证券清算款 | 9,725.00 | 2,055,057.53 |
| 应收利息 | -1,464.58 | -9,457.96 |
| 应收股利 | 0.00 | 0.00 |

| | | |
|-------------|----------------------|----------------------|
| 应收申购款 | 0.00 | 0.00 |
| 其他资产 | 0.00 | 0.00 |
| 资产合计 | 79,438,159.10 | 98,783,990.82 |

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

| 负债及持有人权益 | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| 负债： | | |
| 短期借款 | 0.00 | 0.00 |
| 交易性金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 衍生金融负债 | 0.00 | 0.00 |
| 卖出回购金融资产款 | 0.00 | 0.00 |
| 应付证券清算款 | 0.00 | 0.00 |
| 应付赎回款 | 0.00 | 0.00 |
| 应付管理人报酬 | 101,015.82 | 123,969.71 |
| 应付托管费 | 6,734.41 | 8,264.64 |
| 应付投资咨询费 | 0.00 | 0.00 |
| 应付交易费用 | 7,639.00 | 340,437.76 |
| 应交税费 | 0.00 | 0.00 |
| 应付利息 | 0.00 | 0.00 |
| 应付利润 | 0.00 | 0.00 |
| 其他负债 | 40,000.00 | 40,000.00 |
| 负债合计 | 155,389.23 | 512,672.11 |
| 所有者权益： | | |
| 实收基金 | 38,224,923.99 | 45,784,217.88 |
| 未分配利润 | 41,057,845.88 | 52,487,100.83 |
| 持有人权益合计 | 79,282,769.87 | 98,271,318.71 |
| 负债及持有人权益总计 | 79,438,159.10 | 98,783,990.82 |

2、损益状况

单位：人民币元

| 项目 | 本年累计 |
|------------------|--------------------|
| 一、收入 | -415,982.23 |
| 1、利息收入 | 408,910.31 |
| 其中：存款利息收入 | 85,167.04 |
| 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 | 323,743.27 |
| 2、投资收益（损失以“-”填列） | 10,844,121.08 |
| 其中：股票投资收益 | 9,508,934.97 |
| 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 | 1,335,186.11 |
| 其他收益 | 0.00 |
| 3、公允价值变动收益（损失以“-”填列） | -11,669,013.62 |
| 4、汇兑损益（损失以“-”填列） | 0.00 |
| 5、其他收入（损失以“-”填列） | 0.00 |
| 二、费用 | 1,884,779.65 |
| 1、管理人报酬 | 1,365,275.96 |
| 2、托管费 | 91,018.43 |
| 3、客户服务费 | 0.00 |
| 4、交易费用 | 258,263.58 |
| 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 | 170,221.68 |
| 三、净利润 | -2,300,761.88 |

（二）投资组合报告

1、报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

| 序号 | 证券代码 | 证券名称 | 数量（股） | 期末市值（元） | 占净值比例 |
|----|--------|------|--------------|---------------|--------|
| 1 | 600406 | 国电南瑞 | 1,025,800.00 | 19,008,074.00 | 23.98% |
| 2 | 600886 | 国投电力 | 2,027,950.00 | 16,324,997.50 | 20.59% |
| 3 | 000729 | 燕京啤酒 | 2,157,000.00 | 12,165,480.00 | 15.34% |
| 4 | 600315 | 上海家化 | 310,068.00 | 8,464,856.40 | 10.68% |
| 5 | 601601 | 中国太保 | 170,000.00 | 4,833,100.00 | 6.10% |
| 6 | 600674 | 川投能源 | 410,000.00 | 3,554,700.00 | 4.48% |
| 7 | 600153 | 建发股份 | 434,800.00 | 3,065,340.00 | 3.87% |
| 8 | 600600 | 青岛啤酒 | 83,230.00 | 2,901,397.80 | 3.66% |
| 9 | 002001 | 新和成 | 55,700.00 | 836,057.00 | 1.05% |

(三) 重大关联交易状况

证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的资产管理计划，证券期货经营机构应当向投资者进行披露，对该资产管理计划账户进行监控，并及时向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会报告。

1、2018年员工、家属及其关联方参与本集合计划交易数据

无

2、2018年末员工、家属及其关联方持有本集合计划数据

无

(四) 远期交易情况说明

无

(五) 投资组合报告附注

1、报告期内集合计划投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查的，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的。

2、集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合计划合同规定可投资证券库之外的。

六、资产配置情况

(一) 期末集合计划资产组合情况

单位：人民币元

| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占总资产比例（%） |
|----|-------------------|---------------|-----------|
| 1 | 权益投资 | 71,154,002.70 | 89.57% |
| | 其中：股票 | 71,154,002.70 | 89.57% |
| 2 | 基金投资 | 0.00 | 0.00% |
| 3 | 固定收益投资 | 0.00 | 0.00% |
| | 其中：债券 | 0.00 | 0.00% |
| | 资产支持证券 | 0.00 | 0.00% |
| 4 | 贵金属投资 | 0.00 | 0.00% |
| 5 | 金融衍生品投资 | 0.00 | 0.00% |
| 6 | 买入返售金融资产 | 7,300,000.00 | 9.19% |
| | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00% |
| 7 | 银行存款和结算备付金合计 | 973,264.96 | 1.23% |
| 8 | 其他各项资产 | 10,891.44 | 0.01% |
| 9 | 合计 | 79,438,159.10 | 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。

(二) 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

| 序号 | 名称 | 金额（元） |
|----|---------|-----------|
| 1 | 存出保证金 | 2,631.02 |
| 2 | 应收证券清算款 | 9,725.00 |
| 3 | 应收股利 | 0.00 |
| 4 | 应收利息 | -1,464.58 |
| 5 | 应收申购款 | 0.00 |
| 6 | 其他应收款 | 0.00 |
| 7 | 待摊费用 | 0.00 |
| 8 | 固定收益 | 0.00 |
| 9 | 合计 | 10,891.44 |

注：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。

七、集合计划份额变动

单位：份

| | |
|------------|---------------|
| 期初集合计划份额总额 | 45,784,217.88 |
| 期间集合计划参与份额 | 2,555,691.97 |
| 期间集合计划退出份额 | 10,114,985.86 |
| 期末集合计划份额总额 | 38,224,923.99 |

八、重要事项提示

无

九、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、中国证监会核准集合计划募集的无异议函；
- 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资产管理合同》；
- 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集合计划托管协议》；
- 4、《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》；
- 5、法律意见书；
- 6、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 7、集合计划托管人业务资格批件、营业执照。

(二) 存放地点及查阅方式

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

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

2019年3月31日