

国泰君安君得利集合资产管理计划

2014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。

托管人已于2014年07月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、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。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的说明书。

本报告中财务资料未经审计。

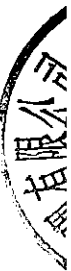
本报告期自2014年4月1日起至2014年6月30日止。

二、集合计划产品概况

集合计划名称：	国泰君安君得利集合资产管理计划
报告期末集合计划份额:总额：	7,422,087,845.79
投资目标：	注重安全性和流动性，在此基础上追求适度收益。
业绩比较基准：	银行1年期储蓄存款税后收益率（目前为3.00%/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：	招商银行股份有限公司

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

集合计划本期净收益	158,128,234.76
集合计划份额本期净收益	0.01249
期末集合计划资产净值	7,422,087,845.79

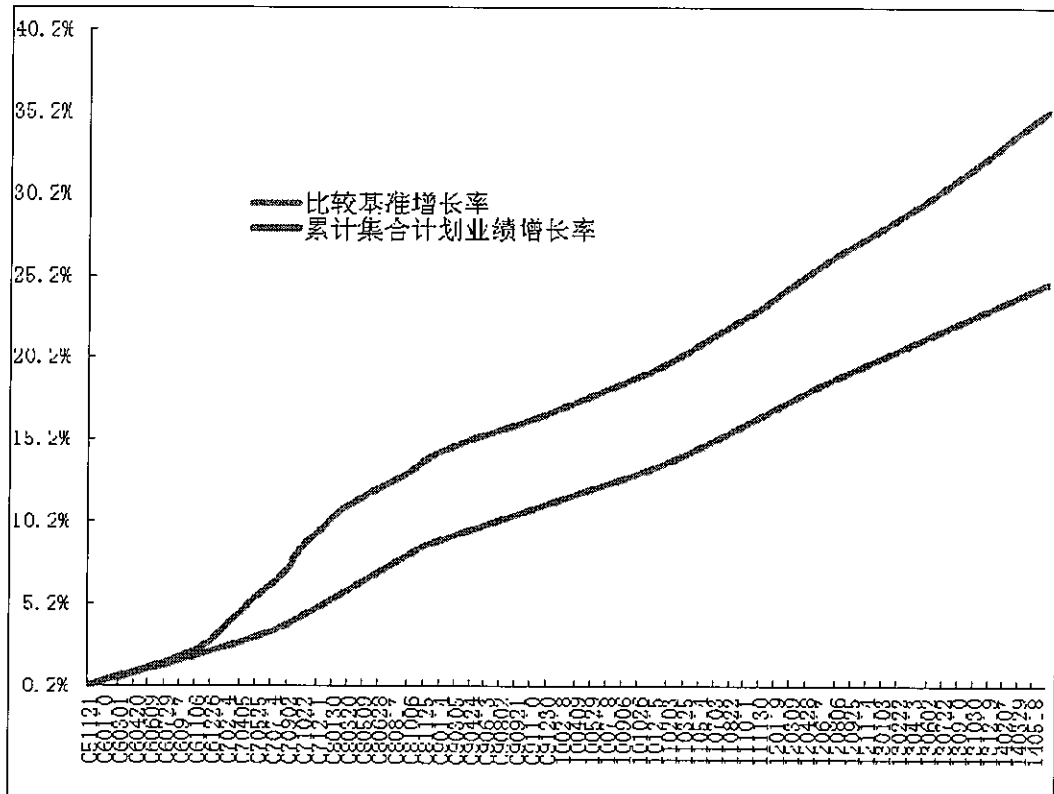
四、价值变动情况

(一) 本报告期集合计划份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.2488%	0.0016%	0.7583%	0.0000%	0.4988%	0.0016%

(二) 集合计划累计份额净值收益率与业绩比较基准收益率的历史走势对比

图



(2005年10月11日至2014年6月30日)

五、报告期内资产运作情况

1、集合计划经理简介

张蓓蓓

澳大利亚邦德大学金融学硕士, 8年从业经历。曾任国泰基金交易管理部投资交易员、交易管理部总监助理。现任上海国泰君安证券资产管理有限公司“君得利一号”、“君得利二号”、“君得利三号”、“现金管家”投资经理。

成飞, 武汉大学金融工程硕士, 8年证券从业经历。历任国泰君安证券固定收益总部债券研究员、投资经理, 国泰君安证券资产管理总部“君得利一号”投资经理助理, 国泰君安证券资产管理公司固定收益部副总经理。现任国泰君安证券资产管理公司固定收益部总经理, 国泰君安“君得惠”、“君得惠二号”、“君享稳健”、“君得稳”、“君得宝”等产品投资经理。

2、报告期内的业绩表现和投资策略

本集合计划业绩表现

截至2014年6月30日, 本集合计划2014年第2季度报告计划持有人每万份实现收益124.88元, 折合年化收益率为5.01%。

行情回顾及运作分析

2014年第二季度汇丰制造业PMI连续三个月出现回升, 6月份更是重新回到荣枯线上方达50.7, 显示政府稳增长财政政策和宽松货币政策有了一定的效果。随社融与信贷双双企稳, 5月份工业增速小幅回升。投资方面, 固定资产投资累计增速小幅下滑, 资金投向以基建为主, 房地产增速持续下滑, 从房地产销售数据看亦对经济仍有拖累。国内需求仍较为疲弱, 进口下降, 经济增长持续性有待考证。

4月22日、6月9日央行两度定向下调存款准备金率, 4-6月连续三个月实现公开市场净投放, 第二季度资金面整体保持宽松, 直至6月下旬受到IPO和半年末银行存款考核压力造成资金趋紧, 货币市场短期利率有所上行。在货币政策利好刺激下, 二季度债券市场延续牛市行情。4-5月债券市场整体收益率延续震荡下行趋势, 10年国债、金融债分别大幅下行40bp、60bp以上, 中短期票据收益率亦

下行40-60bp。6月份，长端利率债呈现震荡行情，整体变化不大，中短期票据则继续下行10-30bp不等。交易所成交活跃个券在二季度多数大幅下行。

君得利仍然保持短久期和高流动性的操作策略，随着组合规模的变化，继续以流动性较好的短期品种的配置为主，维持偏短的组合久期，确保组合的流动性。在短期品种的配置上以综合考量债券、同业存款和货币基金等资产收益水平，在保证资产流动性的前提下，选择收益较高的资产组合进行配置。基于对市场环境的判断以及同业存款利率大幅下降，适当提高了债券仓位，以维持现有收益率水平。

市场展望和投资策略

6月份CPI同比2.3%，较5月回落0.2个百分点，食品价格环比略超预期，对货币宽松维稳格局形成一定支撑。另一方面，生产资料价格下跌显示经济增长根基不稳，短期增长企稳实际源于政策刺激，而非企业自主库存回补所致，并且地产销售预示投资拖累经济格局将延续，需求疲弱也将抑制通胀新涨价因素，中期来看基本面格局依然有利于债市。然而，需要注意的是，政府稳增长决心可能导致第三季度财政政策强化，社融和信贷的持续放量则可能引导货币政策放缓，此外下半年新股持续发行也可能对资金面造成一定负面冲击，从而诱发债市调整压力。

基于此判断，策略上君得利将维持现有久期和仓位，并仍然以保持高度流动性的思路进行操作，针对新股发行时点提前准备充裕流动性。配置上在同业存款、债券、回购、货币基金间选择收益相对较高的品种进行配置。适当参与阶段性交易操作，获取短期交易性收益。同时把握市场调整机会动态调整底仓投资品种，以维持现有收益率水平。债券配置上仍然以中高评级品种为主，规避资质相对较弱的券种。

六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	201,009,451.62	301,080,621.69
1、利息收入	186,879,039.07	284,855,127.36
其中：存款利息收入	45,727,027.30	76,277,496.05
债券利息收入	128,974,103.93	190,521,760.04
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	12,177,907.84	18,055,871.27
2、投资收益	14,106,393.75	16,195,886.53
其中：股票投资收益	0.00	0.00

债券投资收益	2,185,735.80	1,359,832.33
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	11,920,657.95	14,836,054.20
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	24,018.80	29,607.80
二、费用	42,881,216.86	60,365,488.40
1、管理人报酬	10,471,889.73	15,568,145.07
2、托管费	3,173,299.90	4,717,619.71
3、销售服务费	7,933,249.76	11,794,049.30
4、交易费用	0.00	100.00
5、利息支出	21,258,326.57	28,197,624.41
其中：卖出回购金融资产支出	21,258,326.57	28,197,624.41
6、其他费用	44,450.90	87,949.91
三、利润总和	158,128,234.76	240,715,133.29

七、投资组合报告

(一) 报告期末集合计划资产组合情况

1、投资组合情况

(1) 报告期末按摊余成本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	041453023	14攀钢CP001	3,000,000.00	300,000,103.01	4.04%
2	1082038	10川高速MTN2	3,000,000.00	297,990,672.25	4.01%
3	041461005	14西基投CP001	2,000,000.00	200,000,211.53	2.69%
4	041453031	14兖州煤业CP001	2,000,000.00	200,000,106.24	2.69%
5	041452012	14铁道CP001	2,000,000.00	199,902,424.69	2.69%
6	011482001	14太钢SCP001	2,000,000.00	199,853,983.36	2.69%
7	058031	05中信债1	1,940,000.00	191,735,756.27	2.58%
8	041366015	13包钢CP001	1,900,000.00	189,891,169.44	2.56%
9	020032	国泰现金管理货币B	180,000,000.00	180,000,000.00	2.43%
10	041456014	14中铝业CP002	1,700,000.00	170,472,732.78	2.30%

(二) 重大关联交易状况

(三) 远期交易情况说明

（四）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。

3、集合计划的其他资产构成

应收证券清算款	0.00
应收利息	187,646,964.21
应收红利	464,036.40
存出保证金	0.00
应收申购款	42,039,621.36
其他应收款	22,231.48
合计	230,172,853.45

单位：元

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
债券投资	8,006,100,096.94	79.23%
基金投资	180,000,000.00	1.78%
买入返售证券	198,500,617.75	1.96%
银行存款和清算备付金合计	1,489,630,283.12	14.74%
其他资产	230,172,853.45	2.28%
合计	10,104,403,851.26	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。

八、开放式集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	6,928,312,679.31
报告期间集合计划总申购份额	20,311,201,187.14
报告期间集合计划总赎回份额	19,817,426,020.66
报告期末集合计划份额总额	7,422,087,845.79

九、备查文件目录

（一）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、《国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划资产管理合同》；
 - 3、《国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划集合计划托管协议》；
 - 4、《国泰君安君得利一号货币增强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

查阅地址：上海市银城中路168号国泰君安证券资产管理有限公司

网址：www.gtjazg.com

信息披露电话：021-38676631

联系人：孙磊

EMAIL：sunlei@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

