

国泰君安君得利集合资产管理计划

2014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。

托管人已于2014年10月24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7月1日起至2014年9月30日止。

二、集合计划产品概况

集合计划名称:	国泰君安君得利集合资产管理计划
报告期末集合计划份额:总额:	8,271,681,560.66
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	131,973,701.64
集合计划份额本期净收益	0.01226
期末集合计划资产净值	8,271,681,560.66

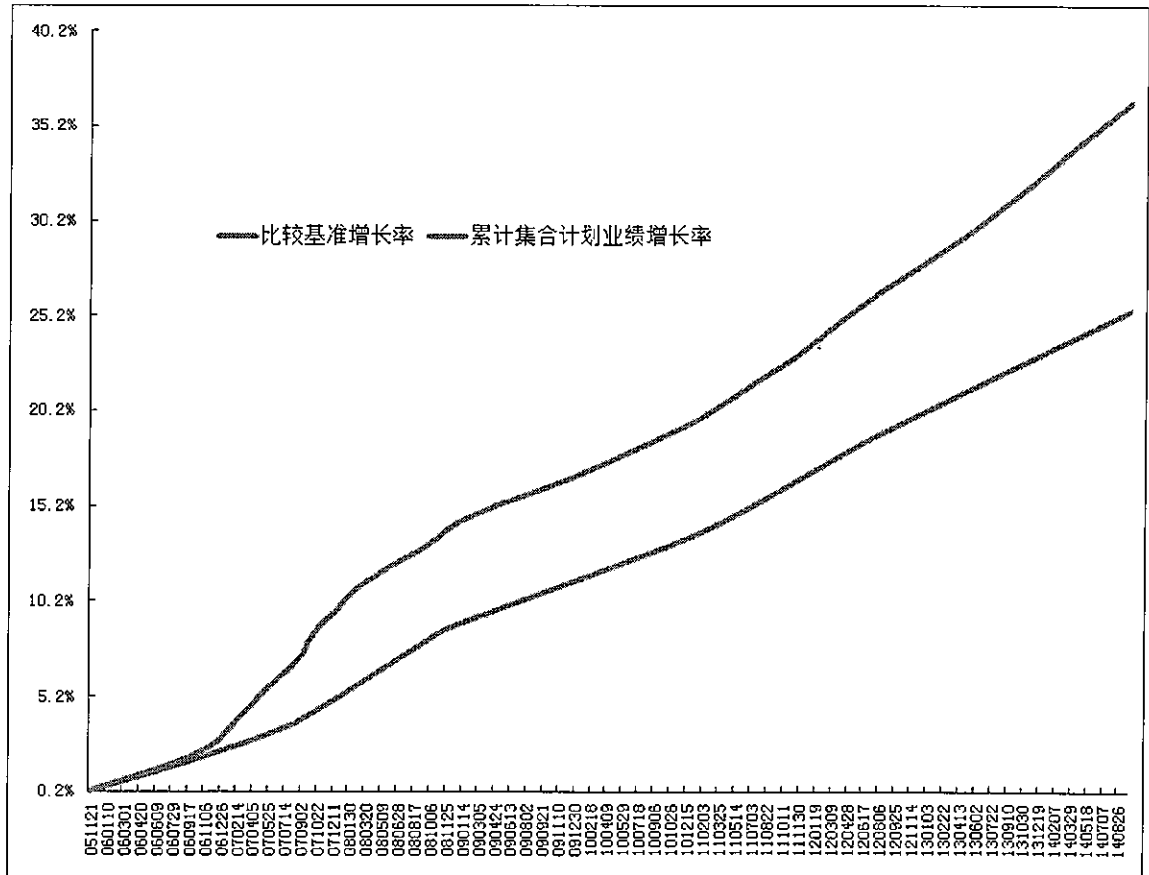
四、价值变动情况

(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	1.2260%	0.0010%	0.7667%	0.0000%	0.4593%	0.0010%

(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9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9月30日, 本集合计划2014年第3季度报告计划持有人每万份实现收益122.60元, 折合年化收益率为4.86%。

行情回顾及运作分析

9月汇丰制造业PMI指数为50.2, 较8月持平。历年9月PMI指数环比8月多数上升, 可见PMI指数尽管有止跌企稳迹象, 但剔除季节性因素后仍显弱势。企业补库存动力不足, 发电量下滑, 原材料价格持续下跌, 地产销售不振, 经济内生动力仍旧较弱。CPI指数连续下降, 9月CPI重回“1”时代, 1.6%低于市场预期。央行响应国务院降低融资成本号召, 出台多项微调措施稳定货币市场, 平抑资金利率, 7月央行重启14天正回购替代28天正回购, 同时正回购利率下调10BP至3.7%, 8月对部分支行增加支农再贷款额度, 并对支行在贷款执行定向降息, 9月再度下调14天正回购利率至3.5%, 并且释放5000亿定向SLF, 表明年内货币政策宽松取向。

债券市场在第三季度的表现呈现先抑后扬, 7月份受宏观中观数据背离影响, 债券市场对经济走势产生分歧, 国开债一级投标意外遇冷, 10年期利率出现

大幅上行至5.5%，二级市场受此影响收益率曲线一度上移，信用品种收益率亦有所回升。进入8月份，市场预期重新回落，利率债、中短期票据长端收益率下行20BP以上，10年国债重回4.0%以下，10年金融债9月末收于4.74%，不同等级信用利差进一步压缩，交易所部分活跃产业债收益率亦大幅下行。短端品种受到每月IPO冲击对资金利率扰动的影响，收益率下行不如长端明显，下行约10BP以内。

第三季度君得利维持久期和仓位，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。

市场展望和投资策略

中采PMI分项指数中，9月新订单指数下滑放缓，而新出口订单则有所回升，体现内需不振的格局仍在维持；库存方面，9月购进价格进一步回落至47.4%，拖累企业补库存动力依然不足。9月猪肉价格小幅下跌，同比降幅再度扩大，而美元指数强势上扬也使得大宗商品价格纷纷下跌，预计9月通胀仍趋下行，对应CPI或降至2%下方，通胀走势依然有利于债市向好。9月中上旬政策刺激放缓，拖累制造业景气不佳，但9月中下旬宽松货币频出，考虑到房贷政策放松，利好下游地产销售，而发电量也呈现企稳迹象，短期经济或将企稳。但从历年经验来看，产业调控政策效果显现仍需货币政策相配合，并且下游地产销量领先经济1~2个季度，因此，在真正化解中期经济下行风险之前，债市依然具备较好的投资机会。

策略上仍可保持目前组合的仓位和久期。年内流动性预期随着定向SLF操作趋于稳定，资金利率整体平稳运行，债券短端收益率有望突破下行阻力。但仍要注意新股发行前可能面临的赎回冲击，因此操作上仍要保持较好的流动性，做好关键点前的资金安排。随着年内定向宽松政策预期接连兑现，债券市场收益率已出现显著回落，目前收益率水平对政策预期也给予了较为充分的反映，短期内政策步入观察期，后市政策预期可能再现分化，债市走势或出现反复，可以适当参与阶段性交易机会。

六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计
一、收入	181,136,292.42	482,216,914.11
1、利息收入	173,773,589.53	458,628,716.89
其中：存款利息收入	24,915,606.64	101,193,102.69
债券利息收入	140,821,516.73	331,343,276.77
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	8,036,466.16	26,092,337.43
2、投资收益（损失以“-”填列）	7,362,702.89	23,558,589.42
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-380,850.14	978,982.19
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
信托投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	7,743,553.03	22,579,607.23
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
4、其他收入（损失以“-”填列）	0.00	29,607.80
二、费用	49,162,590.78	109,528,079.18
1、管理人报酬	8,995,076.11	24,563,221.18
2、托管费	2,725,780.65	7,443,400.36
3、客户服务费	6,814,451.67	18,608,500.97
4、交易费用	920.08	1,020.08
5、利息支出	30,579,827.92	58,777,452.33
其中：卖出回购金融资产支出	30,579,827.92	58,777,452.33
6、其他费用	46,534.35	134,484.26
三、净利润	131,973,701.64	372,688,834.93

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	300,000,065.32	3.63%
2	1082038	10川高速MTN2	3,000,000.00	298,691,770.22	3.61%
3	041461005	14西基投CP001	2,000,000.00	200,000,136.18	2.42%
4	041453031	14兖州煤业CP001	2,000,000.00	200,000,068.55	2.42%
5	011482001	14太钢SCP001	2,000,000.00	199,930,679.68	2.42%
6	058031	05中信债1	1,940,000.00	192,123,265.25	2.32%

7	011489001	14鞍钢股SCP001	1,900,000.00	190,076,674.16	2.30%
8	041366015	13包钢CP001	1,900,000.00	189,984,625.15	2.30%
9	020032	国泰现金管理货币B	181,826,621.07	181,826,621.07	2.20%
10	041456014	14中铝业CP002	1,700,000.00	170,321,877.42	2.06%

（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	307,105,160.33
应收红利	1,638,114.48
存出保证金	0.00
应收申购款	0.00
其他应收款	62,350.68
合计	308,805,625.49

单位：元

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
债券投资	9,142,363,024.62	79.62%
基金投资	433,916,675.42	3.78%
买入返售证券	210,000,555.00	1.83%
银行存款和清算备付金合计	1,387,740,085.10	12.09%
其他资产	308,805,625.49	2.69%
合计	11,482,825,965.63	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	7,422,087,845.79
报告期内集合计划总申购份额	16,772,873,004.34
报告期内集合计划总赎回份额	15,923,279,289.47
报告期末集合计划份额总额	8,271,681,560.66

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

