

国泰君安君得利集合资产管理计划

2014年度报告

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2015年03月20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。

本报告中财务资料已经审计。

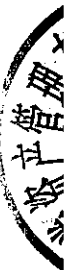
本报告期自2014年1月1日起至2014年12月31日止。

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：	6,188,988,484.88
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2.75%/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。



集合计划本期净收益	496,234,732.83
集合计划份额本期净收益	0.04983
期末集合计划资产净值	6,188,988,484.88

四、价值变动情况

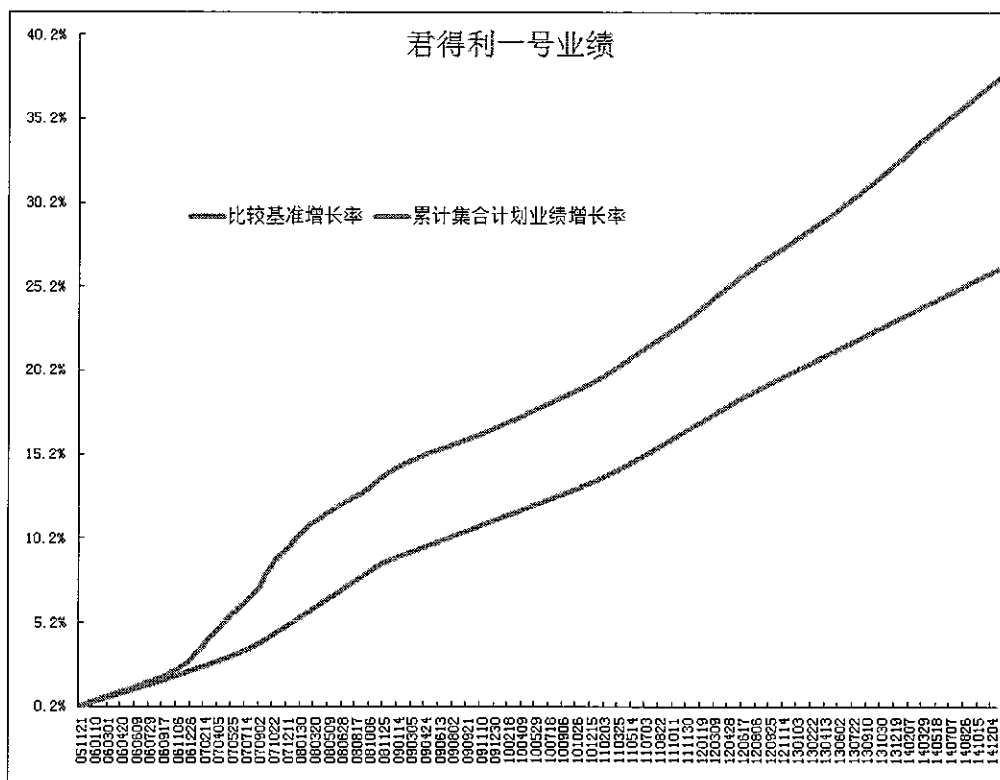
(一) 本报告期集合计划份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
报告期间	4.9833%	0.0015%	3.0139%	0.0002%	1.9694%	0.0013%

注：业绩比较基准于2014年11月22日起由3.0%下调至2.75%

(二) 自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较。

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12月31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12月31日, 本集合计划2014年度报告计划持有人每万份实现收益498.33元, 折合年化收益率为4.98%。

行情回顾及运作分析

2014年全球经济呈现分化局面, 美国经济强势反弹, 欧洲经济则陷入持续低迷, 国内经济延续了2013年以来的调整态势, 经济下行压力增加, GDP、CPI等宏观数据在外需疲软、内需持续回落、制造业仍不景气、房地产拉动经济增长作用减弱等因素的共同影响下小幅回落。货币政策方面, 围绕稳增长和调结构两方面, 二季度以来, 结合传统方式和各类创新工具, 持续推出一系列刺激政策。在此背景下, 债券市场全年在波折中走牛, 整体上涨。1-2月份, 随节后资金松动及央行资金投放, 市场紧张情绪得以缓解, 10年国债下行超过10BP, 牛市初露端倪; 进入3月份, 受汇率扰动、资金紧张、信用事件等因素影响, 市场有所回调, 信用利差拉大; 第二季度, 基本面数据继续利好债市, 加之央行定向降准, 债市进入大涨节奏, 10年国债大幅下行超过40BP; 步入下半年, 宏观数据显示经济似有企稳迹象, IPO发行正式启动, 资金面承压, 7月、8月市场再次调整; 9-11月, 宏观数据再次走弱, 央行通过MLF等手段大量投放货币, 货币市场大幅放松, 11月更是宣布不对称降息, 在多重利好作用下, 债券市场情绪高涨, 大幅上涨, 10年国债下行超过70BP; 但进入12月份以后, 随降息预期兑现, 加之中证登推出企业债质押新规造成较大冲击, 年底流动性趋紧及IPO冻结资金雪上加霜, 资金面骤然紧张, 市场收益率大幅上行, 10年国债回升10BP至3.62%, 金融债、信用债利差纷纷扩大, 交易所活跃债券收益

率绝大部分上行。

全年运作情况看，君得利上半年把握市场机会，增配短融资产，适当拉长久期，奠定全年收益基础。下半年随IPO来临，货币市场呈现每月波动，针对此情况，君得利适当缩短了久期，增配流动性较好的资产，如短期回购、货币基金、高评级短融等，以此应对每月规模波动，做好流动性管理。

市场展望和投资策略

当前经济表现持续低迷，下游需求拖累明显；社融增速连续放缓，M2增速也远低于全年政策目标，稳增长压力加重。2015年经济增长中枢放缓基本已成共识，在国务院多次强调解决融资贵、融资难问题之后，融资问题有望得以改善，但从融资改善到经济增长，仍需半年左右时滞。通胀方面，国内需求低迷使得猪周期表现受制，同时，美元强势下商品价格也继续承压，上半年通胀上行更多源于翘尾因素推动，预计全年通胀风险较低。政策方面，“努力保持经济稳定增长”为2015年政府经济工作首要任务，从中央经济会议提出“积极的财政政策要有力度，货币政策要更加注重松紧适度”的基调来看，2015年基于稳增长的财政刺激政策将陆续出台，货币政策则存在一定弹性，考虑到当前经济形势，一季度货币宽松加码仍存空间。

对债券市场不利的因素依然存在，随着限购取消、房贷政策松动、贷款基准利率下调等措施的接连出台，全国地产销售出现回暖，2015年地产投资增速有望低位企稳，进而带动经济企稳。随美联储加息预期来临，在各国货币政策的相互牵制及联动作用下，全球货币市场环境亦趋复杂，未来货币宽松力度或存变数。股票市场的节节攀升一方面对债券市场资金产生分流，对债券造成一定抛压，另一方面也使得资产收益回报整体抬升，间接影响债券市场资金成本。地方政府债务清理风波仍在持续，各监管机构陆续推出新规加强城投债监管使得市场对城投债清理中的信用风险预期提升，城投债未来走势仍存较大不确定性。

综合考虑以上因素，2015年名义增速趋降，意味债券收益率上行风险不大，同时，贷款基准利率下行也对债券收益率回落构成推动。此外，降低企业融资成本的目标下，作为直接融资重要工具的债券，其收益率水平也存在下行动力。但在多重不利因素作用下，债券市场利差进一步缩窄可能性不大，预计2015年债券曲线将呈现牛陡变化，长端利率波动性加大，短端收益确定性更高。考虑到中证登质押新规对杠杆交易模式的冲击，长端溢价重估风险更大，短端安全边际亦相对更高。

基于此，2015年一季度操作上将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，特别是应对春节因素和IPO是对资金面的冲击。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。债券方面，侧重以流动性较好AAA和AA+短融，适时搭配少量优质高收益的AA短融，以在保证账户流动性的基础上获取稳定收益。此外，适当把握由于新股发行带来的资金扰动、城投债甄别导致的偏好转变等可能带来的交易性机会。

六、财务状况

(一) 集合计划会计报告

1. 集合计划资产负债表

单位：人民币元

资产	2014年12月31日	2013年12月31日
资产：		
银行存款	84,606,824.85	715,241,961.70
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	8,949.46	0.00
交易性金融资产	7,749,675,762.23	3,127,802,033.19
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	7,445,335,635.45	3,027,802,033.19
基金投资	304,340,126.78	100,000,000.00
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	390,251,185.38	149,063,433.59
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	230,829,020.59	81,316,346.04
应收股利	1,845,563.17	0.00
应收申购款	0.00	23,671,548.04
其他资产	100,000.00	22,231.48
资产合计	8,457,317,305.68	4,097,117,554.04

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

负债及持有人权益	2014年12月31日	2013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	2,235,544,126.67	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	2,629,855.81	1,697,424.31
应付托管费	796,925.98	514,371.02
应付投资咨询费	1,992,315.02	1,285,927.48
应付交易费用	199,578.56	60,201.77
应付税收	0.00	0.00

应付利息	5,045,868.77	0.00
应付利润	21,802,549.64	18,622,254.28
其他负债	317,600.35	-662,015.97
负债合计	2,268,328,820.80	21,518,162.89
所有者权益：		
实收基金	6,188,988,484.88	4,075,599,391.15
未分配利润	0.00	0.00
持有人权益合计	6,188,988,484.88	4,075,599,391.15
负债及持有人权益总计	8,457,317,305.68	4,097,117,554.04

2. 集合计划经营业绩表

单位：人民币元

项目	本年累计
一、收入	645,345,073.00
1、利息收入	616,246,642.83
其中：存款利息收入	121,033,012.33
债券利息收入	463,563,577.19
资产支持证券利息收入	0.00
买入返售证券资产收入	31,650,053.31
2、投资收益（损失以“-”填列）	29,068,822.37
其中：股票投资收益	0.00
债券投资收益	-472,385.46
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	29,541,207.83
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	0.00
4、其他收入（损失以“-”填列）	29,607.80
二、费用	149,110,340.17
1、管理人报酬	33,246,784.44
2、托管费	10,074,783.11
3、客户服务费	25,186,957.93
4、交易费用	1,195.08
5、利息支出	80,420,773.70
其中：卖出回购金融资产支出	80,420,773.70
6、其他费用	179,845.91
三、净利润	496,234,732.83

七、投资组合报告

(一) 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	300,000,026.95	4.85%
2	1082038	10川高速MTN2	3,000,000.00	299,403,659.76	4.84%
3	041453031	14兖州煤业CP001	2,000,000.00	200,002,258.88	3.23%
4	058031	05中信债1	1,940,000.00	192,512,899.10	3.11%
5	020032	国泰现金管理货币B	183,645,797.70	183,645,797.70	2.97%

6	041456014	14中铝业CP002	1,700,000.00	170,168,845.13	2.75%
7	011414007	14中粮SCP007	1,500,000.00	150,000,118.75	2.42%
8	123309	14民族02	1,500,000.00	150,000,000.00	2.42%
9	041453055	14昆钢CP002	1,500,000.00	149,983,587.04	2.42%
10	041461008	14川煤炭CP001	1,500,000.00	149,969,615.91	2.42%

（二）重大关联交易状况

本报告期内无重大关联交易

（三）远期交易情况说明

本报告期内无远期交易

（四）投资组合报告附注

1、报告期内集合计划投资的所有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、集合计划投资的所有证券中，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	230,829,020.59
应收红利	1,845,563.17
存出保证金	8,949.46
应收申购款	0.00
其他应收款	100,000.00
合计	232,783,533.22

八、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
债券投资	7,445,335,635.45	88.03%
基金投资	304,340,126.78	3.60%
买入返售证券	390,251,185.38	4.61%
银行存款和清算备付金合计	84,606,824.85	1.00%
其他资产	232,783,533.22	2.75%
合计	8,457,317,305.68	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。

九、开放式集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	4,075,599,391.15
报告期间集合计划总申购份额	69,107,399,169.87

报告期间集合计划总赎回份额	66,994,010,076.14
报告期末集合计划份额总额	6,188,988,484.88

十、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

