

国泰君安君得利集合资产管理计划

2015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。

托管人已于2015年04月15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2015年1月1日起至2015年3月31日止。

二、集合计划产品概况

集合计划名称：	国泰君安君得利集合资产管理计划
报告期末集合计划份额:总额：	7,509,882,281.12
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（2015-3-1日起为2.50%/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	98,073,159.12
集合计划份额本期净收益	0.01213
期末集合计划资产净值	7,509,882,281.12

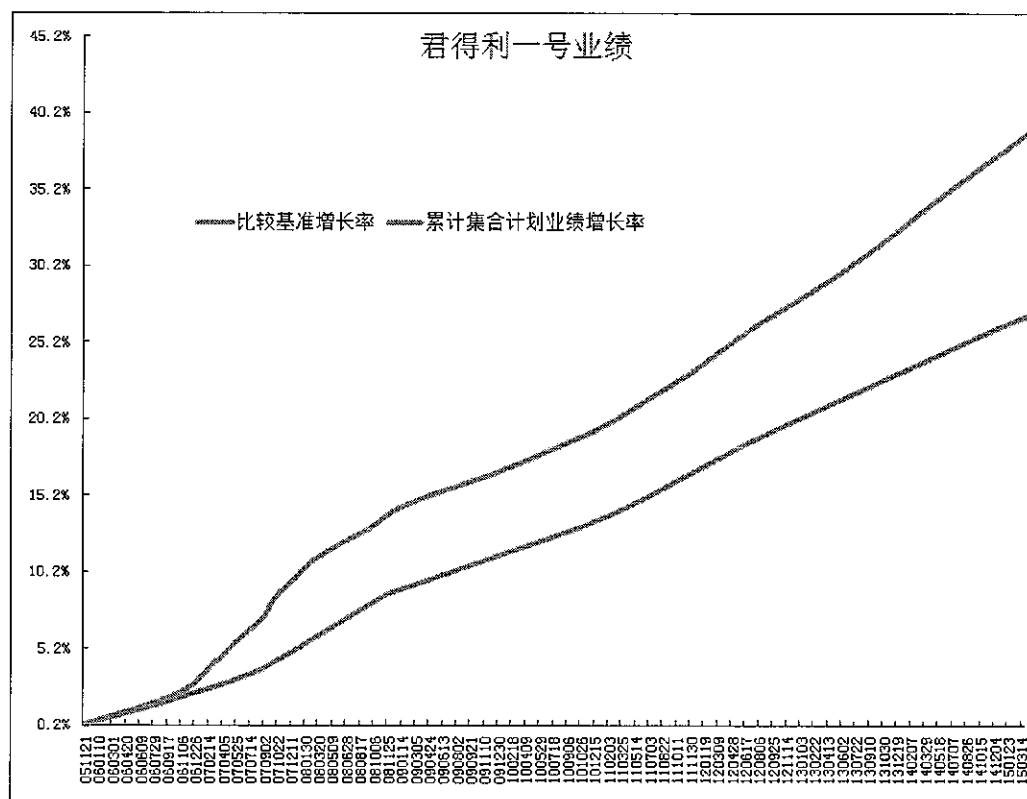
四、价值变动情况

(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	1.2126%	0.0008%	0.6660%	0.0003%	0.5466%	0.0004%

(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 2015年3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2015年3月31日,本集合计划2015年第1季度报告计划持有人每万份实现收益121.26元,折合年化收益率为4.9178%。

行情回顾及运作分析

2015年第一季度汇丰PMI指数先升后降,制造业景气度仍然堪忧,工业累计增速下降至6.8%,经济仍未有明确企稳迹象。通胀方面,国际大宗商品价格有所回升,但猪肉价格连续走弱,CPI维持低位水平。经济持续低位运行的背景下,政府稳增长决心不减,货币政策与财政政策相应出台。央行一月公开市场操作重启逆回购,二月降准降息强刺激政策落地,三月接连下调逆回购利率,MLF续作,连续三月实现净投放。两会提出“宽财政”思路,财政部下达万亿地方政府债务置换目标。3月底,房贷、二手房营业税新政出台。由于基本面持续利好债市,一、二月份债券市场表现较好,收益率连续下行。2月底,10年国债由年初的3.63下行至3.35,政策性金融债亦一度出现近40BP的收益下行,中短期票据收益率亦随之整体下行;但进入3月份以后,随货币政策预期兑现,加之市场对由地方政府债务引发的债券供给担忧加大,及股市表现较好等因素的催动下,市场呈现震荡上行,10年国债在3月底收益率超越年初达到3.65,政策性金融债、中短期票

据收益率亦随之整体上行，信用利差扩大。

2015年一季度操作上，君得利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，在保证账户流动性的基础上获取稳定收益。此外，适当把握交易性机会获取资本利得。

市场展望和投资策略

展望二季度，不排除货币政策仍有继续宽松政策出台，但在“稳货币、宽财政”呼声之下，市场的关注度已经由日渐稳定的资金面转向了是否会因大力度的财政政策及房地产政策导致基本面企稳的问题上。财政政策的倚重将使得市场对经济好转、债务供给压力增大的担忧持续。房地产政策的持续出台也加重了债市利空情绪，根据“08年9月降息、地产销售次年初回暖”的时滞推算，二季度初将是观察地产销售的关键时间窗口，一旦销售呈现持续回暖，对未来经济增速预期将带来向上修正的压力，届时债市基本面冲击将逐渐显露。3月，上证综指大幅上涨13%、15年累计涨幅16%，在大类资产配置视角下，权益资产优异表现对债券投资需求构成了明显的挤出效应，预计二季度也将对债市构成持续威胁。具体来看，在资金面较为稳定的环境下，短端品种将是最为安全的选择，并且目前的收益率也具有一定的配置价值；企业债受万亿地方政府债务置换的利好，调整幅度整体小于同期限的中票，可以适当关注高票息品种；而利率品种在地方政府债务置换模式并未完全明朗化前，供给冲击或仍对利率债走势构成压制，基本面弱势是否能够进一步确认从而平复市场悲观情绪还有待观察。

在二季度操作上，君得利仍将维持偏短的组合久期，确保组合的流动性。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，在保证规模波动弹性的前提下适当增配部分优质高收益短期品种债券，以维持较有吸引力的收益水平。此外，适当把握交易性机会获取资本利得。

六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	128,589,829.35	128,589,829.35
1、利息收入	125,580,966.98	125,580,966.98
其中：存款利息收入	2,990,247.05	2,990,247.05
债券利息收入	113,983,088.74	113,983,088.74
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	8,607,631.19	8,607,631.19
2、投资收益（损失以“-”填列）	3,008,862.37	3,008,862.37
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-149,854.13	-149,854.13
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	3,158,716.50	3,158,716.50
其他收益	0.00	0.00
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	0.00
二、费用	30,516,670.23	30,516,670.23
1、管理人报酬	6,574,249.81	6,574,249.81
2、托管费	1,992,196.92	1,992,196.92
3、客户服务费	4,980,492.26	4,980,492.26
4、交易费用	119.90	119.90
5、利息支出	16,858,846.44	16,858,846.44
其中：卖出回购金融资产支出	16,858,846.44	16,858,846.44
6、其他费用	110,764.90	110,764.90
三、净利润	98,073,159.12	98,073,159.12

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	058031	05中信债1	1,940,000.00	192,889,687.23	2.57%
2	041456014	14中铝业CP002	1,700,000.00	170,017,003.03	2.26%
3	011414007	14中粮SCP007	1,500,000.00	150,000,068.86	2.00%
4	123239	15浙商次级债2期	1,500,000.00	150,000,000.00	2.00%
5	041453055	14昆钢CP002	1,500,000.00	149,996,074.97	2.00%
6	041466008	14淮南矿业CP002	1,500,000.00	149,989,882.95	2.00%
7	088027	08嘉城投债	1,400,000.00	140,254,345.70	1.87%
8	011599050	15郑煤SCP001	1,400,000.00	139,993,028.43	1.86%

9	041453063	14山钢CP003	1,300,000.00	130,000,020.69	1.73%
10	041461039	14锦州华信CP001	1,300,000.00	129,974,662.29	1.73%

(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	208,862,364.98
应收红利	1,366,812.17
存出保证金	39,437.02
应收申购款	52,480,524.97
其他应收款	380,000.00
待摊费用	72,640.28
合计	263,201,779.42

单位：元

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
债券投资	7,859,037,130.58	90.63%
基金投资	90,633,399.48	1.05%
买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	458,259,736.92	5.28%
其他资产	263,201,779.42	3.04%
合计	8,671,132,046.40	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	6,188,988,484.88
报告期内集合计划总申购份额	14,187,024,265.75
报告期内集合计划总赎回份额	12,866,130,469.51
报告期末集合计划份额总额	7,509,882,281.12

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

