

# 国泰君安君得利集合资产管理计划

## 2015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2015年07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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2015年4月1日起至2015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：	13,269,026,140.29
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2.00%/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	156,412,698.76
集合计划份额本期净收益	0.01104
期末集合计划资产净值	13,269,026,140.29

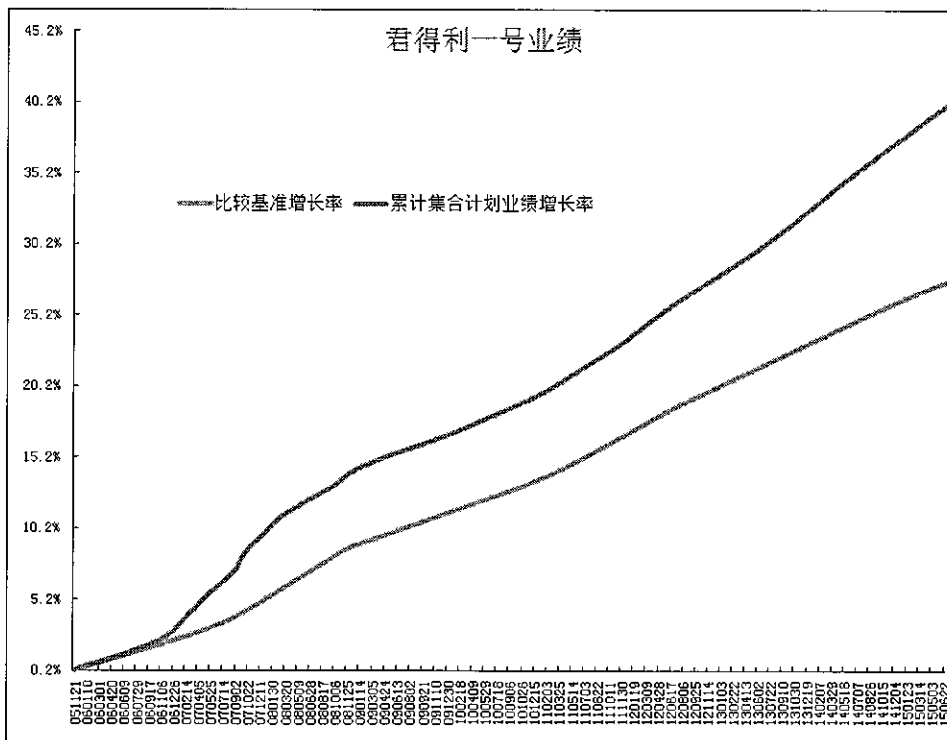
#### 四、价值变动情况

(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	1.1042%	0.0018%	0.5944%	0.0004%	0.5098%	0.0014%

(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

#### (一) 本集合计划业绩表现

截至 2015 年 6 月 30 日, 本集合计划 2015 年第 2 季度报告计划持有人每万份实现收益 110.42 元, 折合年化收益率为 4.4288%。

#### 行情回顾及运作分析

2015 年 4 月到 6 月, 货币政策维持宽松, 各种宽松政策接连落地。4 月 19 日晚, 央行宣布普降存准率 1 个百分点, 并有针对性地实施定向降准措施; 5 月 10 日宣布降息、存款利率上浮扩大至 1.5 倍; 6 月下旬货币宽松力度持续加大, 公开市场 7 天逆回购重启、MLF 加量扩期、定向降准和对称降息双管齐下, 一连串货币政策的推出, 再次奠定了宽松货币的格局。宽松政策靴子接连落地, 印证实体经济表现不佳, 稳增长压力仍大。5 月汇丰、中采 PMI 尽管均有小幅回升, 但仍处于枯荣分水岭附近, 购进价格回升也并未激发原材料库存上行, 制造业库存投资意愿依然偏弱。

在货币市场持续宽松环境下, 二季度债券短端收益率下行明显, 一年期国债收益率由 3.22% 大幅下行至 1.74%, 一年期国开债由 4.06% 大幅下行至 2.81%。长端利率债则受到因地方政府债的持续发行导致的利率供给冲击而走出 V 型走势, 利率先下后上。10 年期国债 4 月收益率下行 30BP 至 3.35%, 5 月份则上行

---

25BP至3.6%。信用债方面，4、5月份，中短期票据在宽松货币驱使下收益率整体下行，进入6月份，高等级、短期限品种收益继续下行，低评级、长期品种则有所上行。城投债方面，收益率整体下行为主。

二季度操作上，君得利仍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。

### 市场展望和投资策略

6月汇丰PMI小幅上升至49.4%，中采PMI持平于50.2%，显示制造业景气依然低迷，尤其汇丰就业指数大幅回落2.1个百分点，创下08年以来新低，而中采新订单和购进价格均再度回落，企业补库存微弱。高频数据方面，6大发电集团耗煤增速6月降幅加大，与制造业景气低迷对应；下游地产销售则继续火热，尤其一线城市销量增速进一步上升，二、三线增速则放缓。预计2季度经济依然艰难探底，但持续宽松政策刺激下，经济呈现企稳迹象，下游地产销售的持续改善也或带动下半年地产投资的低位回升。

IPO暂停对债市构成双重利好：一方面，从资金面角度来看，月中资金扰动消除，货币宽松政策的效果将更为显著；另一方面，3月以来，以打新为主的混合基金规模持续攀升，也带动广义基金债券配置需求的持续上升，在打新受阻后，其投资策略势必做出调整，低风险、高流动性的中短期债券或许是打新基金短期投资的避风港或中转站，尤其在资金面宽松格局的确立下，其收益风险比的提升对打新基金的吸引也将进一步提高，因此IPO暂停对债券配置需求也构成利好。鉴于宽松货币政策加码、IPO对于资金扰动消除，短期债券收益率预计将在未来一段时间内维持低位；长期品种则因地方债务置换持续造成的供给压力以及地产销售改善可能预示的经济企稳，存在走势的不确定性。

君得利在操作上仍将维持组合的较低久期，配置上以高流动性品种为主，在保证组合的充分流动性的前提下将资金进行合理的投资安排。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	本期金额	本年累计金额
一、收入	196,383,301.50	324,973,130.85
1、利息收入	176,354,715.56	301,935,682.54
其中：存款利息收入	11,887,508.82	14,877,755.87
债券利息收入	161,626,222.29	275,609,311.03
资产支持证券利息收入	0	-
买入返售证券资产收入	2,840,984.45	11,448,615.64
2、投资收益（损失以“-”填列）	20,028,585.94	23,037,448.31
其中：股票投资收益	31,111.08	31,111.08
债券投资收益	3,843,869.35	3,694,015.22
基金投资收益	-5.44	-5.44
权证投资收益	0	-
资产支持证券投资收益	0	-
衍生工具收益	0	-
股利收益	16,153,610.95	19,312,327.45
其他收益	0	-
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	0	-
4、其他收入（损失以“-”填列）	0	-
二、费用	39,970,602.74	70,487,272.97
1、管理人报酬	11,813,031.92	18,387,281.73
2、托管费	3,579,706.64	5,571,903.56
3、客户服务费	8,949,266.58	13,929,758.84
4、交易费用	1,071.63	1,191.53
5、利息支出	15,410,907.68	32,269,754.12

其中：卖出回购金融资产支出	15,410,907.68	32,269,754.12
6、其他费用	216,618.29	327,383.19
三、净利润	156,412,698.76	254,485,857.88

## 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）	摊余成本/市值（元）	占净值比例
1	020007	国泰货币	496,226,810.60	496,226,810.60	3.74%
2	660107	农银货币 B	441,878,461.98	441,878,461.98	3.33%
3	011522004	15 神华 SCP004	4,000,000.00	400,000,070.22	3.01%
4	123074	15 国都 01	4,000,000.00	400,000,000.00	3.01%
5	011523002	15 大唐 SCP002	4,000,000.00	399,745,223.56	3.01%
6	000908	农银红利日结货币 B	390,000,000.00	390,000,000.00	2.94%
7	288201	华夏货币 B	380,097,766.24	380,097,766.24	2.86%
8	270014	广发货币 B	302,288,483.26	302,288,483.26	2.28%
9	000575	兴全添利宝货币	250,611,339.90	250,611,339.90	1.89%
10	011599328	15 魏桥铝电 SCP001	2,000,000.00	200,064,492.64	1.51%

### （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	300,000,000.00
应收利息	222,494,294.99
应收红利	4,356,056.72
存出保证金	31,402.03
应收申购款	136,557,162.29

其他应收款	140,000.00
待摊费用	66,304.27
合计	663,645,220.30

单位：元

## 七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
债券投资	12,663,282,356.67	74.46%
基金投资	2,487,194,052.45	14.62%
买入返售证券	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	1,192,870,105.35	7.01%
其他资产	663,645,220.30	3.90%
合计	17,006,991,734.77	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	7,509,882,281.12
报告期内集合计划总申购份额	40,414,123,288.48
报告期内集合计划总赎回份额	34,654,979,429.31
报告期末集合计划份额总额	13,269,026,140.29

## 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

