

国泰君安君得利集合资产管理计划

2015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2015年10月23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7月1日起至2015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：	21,743,811,691.61
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1.75%/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。

单位：元

集合计划本期净收益	257,384,670.16
集合计划份额本期净收益	0.00855
期末集合计划资产净值	21,743,811,691.61

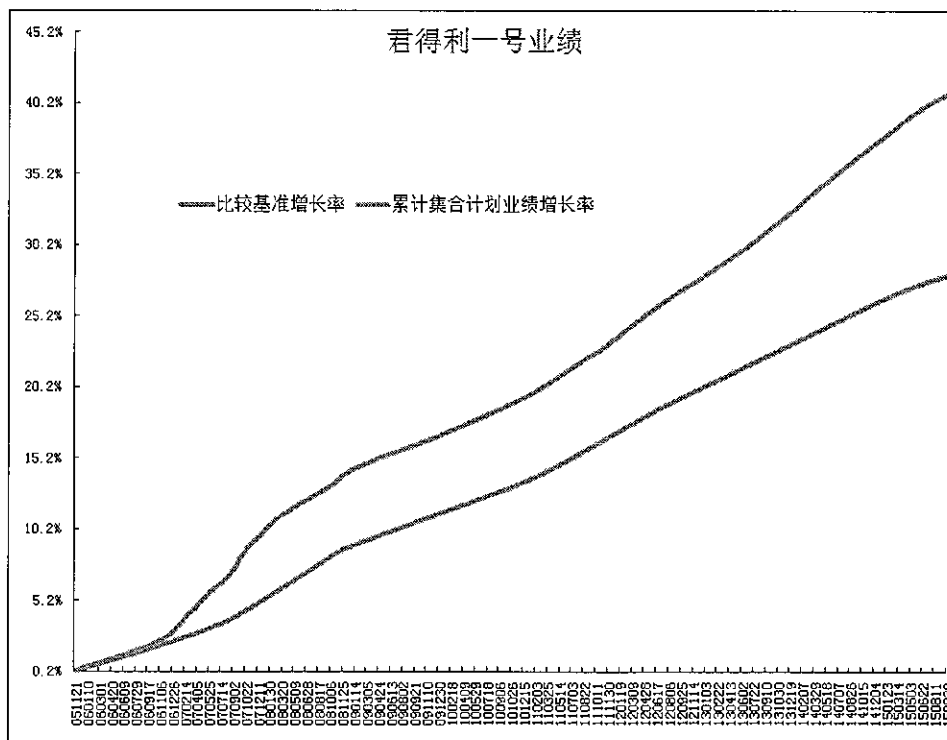
四、价值变动情况

(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	0.8549%	0.0033%	0.4861%	0.0003%	0.3688%	0.0030%

(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2015年9月30日,本集合计划2015年第3季度报告计划持有人每万份实现收益85.49元,折合年化收益率为3.3917%。

行情回顾及运作分析

2015年第三季度,债券市场打破三季度魔咒,在经济持续低迷环境和宽松资金面的双重影响下,收益整体下行。7月份,受生产指数、新订单指数双双下降影响,中采PMI指数下滑至50.0。在IPO暂停,股市低迷背景下,资金回流债市,债券市场配置需求旺盛。国债收益率曲线短升长降、10年国债下行12bp至3.48%,政策性金融债收益率平坦下移、税收利差明显收窄;中短期票据方面,收益率曲线整体显著下移、幅度在25~40bp不等,信用利差纷纷收窄。8月货币政策加大宽松力度,央行先后进行了公开市场投放加码、降准降息、定向宽松政策。而之前猪价飙升及9月美联储加息迎敏感期,加之宽财政等政策发力,市场对后市一度多空分歧,各执一词。8月利率债收益短升长降,信用债走势则有所分化,高等级收益率上行,整体期限利差压缩。进入9月,美联储宣布暂不加息暂缓人民币贬值担忧,在央行对冲措施下,资本流出压力有所缓解,基本面方面,9月财新PMI创09年3月以来新低,

制造业仍未走出低迷困境。由此带动9月末长端利率再下一城，收益率曲线进一步平坦。

三季度君得利在操作上以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。

市场展望和投资策略

9月中采PMI小幅回升至49.8%，0.1%的回升幅度弱于季节性因素，且仍低于荣枯分水岭，结合9月财新PMI创09年3月以来新低，预示制造业景气低迷依旧。从高频数据来看，9月六大发电集团耗煤增速也下降至-8.9%，下游地产销售增速回落，三线城市再度负增，经济弱势格局依旧。此外，去年同期工业增速大幅回升2.1个百分点，或也将加剧9月经济数据恶化程度。猪价上涨对食品冲击缓和，蔬菜价格也于9月呈现连续3周下跌格局，预计9月CPI同比将再度回落。需求不振和生资通缩的不断互相加强，预计PPI通缩延续。美国非农数据显示美国经济景气低于预期，加息预期进一步下降。进入四季度，经济低迷、通胀回落，人民币币值趋于稳定，宽松货币政策预期重燃，有望推动债券收益率进一步下行。后续关注财政政策发力对投资边际改善的影响是否见效或决定长端品种下行幅度。

货币宽松背景下，预计债券短期品种未来一段时间风险仍较小，君得利仍将维持较短的组合久期，在保证流动性的基础上选择收益相对较高的短期品种进行配置。配置上，考虑倚重短期债券品种投资为主，结合短期存款和货币基金保证组合流动性，同时适当参与债券的交易性机会。

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	316,400,605.64	641,373,736.49
1、利息收入	232,287,857.82	534,223,540.36

其中：存款利息收入	50,407,484.89	65,285,240.76
债券利息收入	170,810,179.93	446,419,490.96
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	11,070,193.00	22,518,808.64
2、投资收益	84,112,747.82	107,150,196.13
其中：股票投资收益	68,888.92	100,000.00
债券投资收益	23,083,665.46	26,777,680.68
基金投资收益	18.21	12.77
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	60,960,175.23	80,272,502.68
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	59,015,935.48	129,503,208.45
1、管理人报酬	25,469,223.79	43,856,505.52
2、托管费	7,717,946.56	13,289,850.12
3、销售服务费	19,294,866.55	33,224,625.39
4、交易费用	3,565.00	4,756.53
5、利息支出	6,402,927.17	38,672,681.29
其中：卖出回购金融资产支出	6,402,927.17	38,672,681.29
6、其他费用	127,406.41	454,789.60
三、利润总和	257,384,670.16	511,870,528.04

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	999,529,059.25	999,529,059.25	4.60%
2	660107	农银货币B	998,580,361.40	998,580,361.40	4.59%
3	270014	广发货币B	998,297,743.78	998,297,743.78	4.59%
4	000575	兴全添利宝货币	605,550,655.53	605,550,655.53	2.78%
5	000332	中加货币C	501,214,858.17	501,214,858.17	2.31%
6	000908	农银红利日结货币B	490,000,000.00	490,000,000.00	2.25%
7	000543	上银慧财宝货币B	451,743,338.87	451,743,338.87	2.08%
8	000740	华福货币B	390,000,000.00	390,000,000.00	1.79%
9	000722	兴业货币B	300,000,000.00	300,000,000.00	1.38%
10	125829	15永煤01	3,000,000.00	300,000,000.00	1.38%

（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	293,045,383.86
应收红利	26,211,531.25
存出保证金	127,309.21
应收申购款	0.00
其他应收款	337,500.00
合计	319,721,724.32

单位：元

八、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
债券投资	13,261,834,816.94	60.77%
基金投资	6,969,813,721.23	31.94%
买入返售证券	300,000,350.00	1.37%
银行存款和清算备付金合计	972,306,441.39	4.46%
其他资产	319,721,724.32	1.47%
合计	21,823,677,053.88	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	13,269,026,140.29
报告期间集合计划总申购份额	63,302,086,186.46
报告期间集合计划总赎回份额	54,827,300,635.14
报告期末集合计划份额总额	21,743,811,691.61

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：李艳

EMAIL：liyan016199@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

