

国泰君安君得利集合资产管理计划

2015年第4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2016年01月18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。

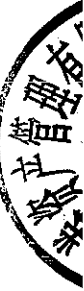
本报告期自2015年10月1日起至2015年12月31日止。

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:	27,019,044,451.49
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1.50%/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	225,165,040.33
集合计划份额本期净收益	0.00841
期末集合计划资产净值	27,019,044,451.49

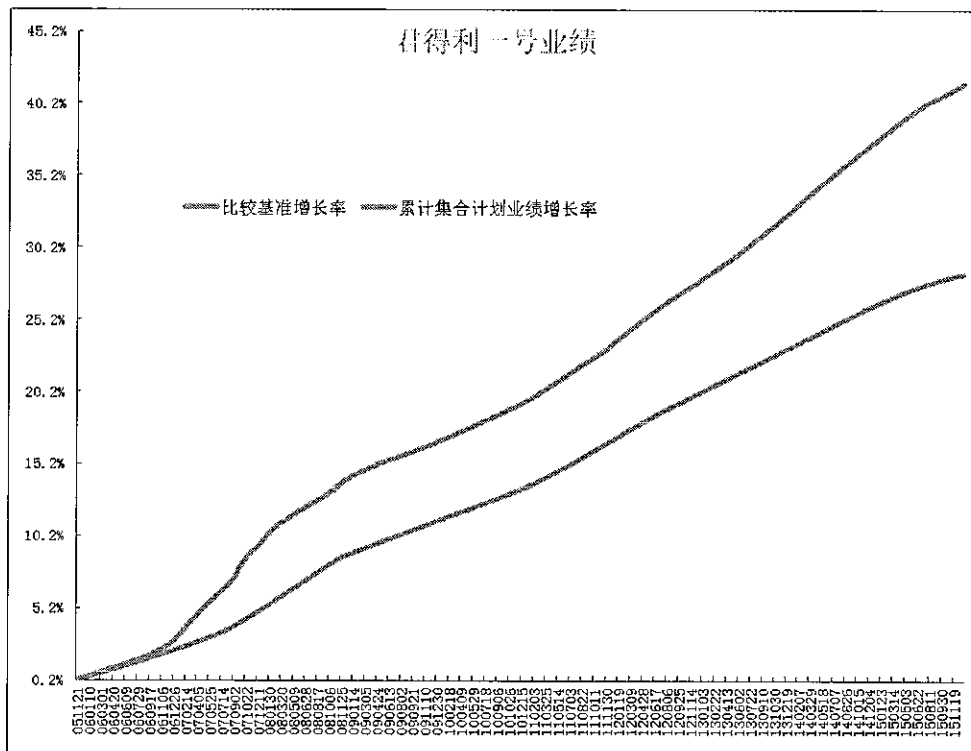
四、价值变动情况

(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	0.8411%	0.0031%	0.3993%	0.0003%	0.4418%	0.0028%

(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2015年12月31日,本集合计划2015年第4季度报告计划持有人每万份实现收益84.11元,折合年化收益率为3.3371%。

行情回顾及运作分析

2015年第四季度,债券市场基本延续三季度走势,虽中途有所受挫,但全季来看,收益率仍整体下行,表现强劲。10月,国庆假期后市场降准预期不断升温,带动利率债收益率大幅下行,随后CPI低于预期、经济增速全面下行,宽松预期进一步加重;23日央行年内第3次实施双降,宽松预期兑现推动债市收益率再下一城。全月来看,各品种收益率全线大幅下行,利率债曲线平坦下移,长端降幅在20~30bp,金融债税收利差收窄;信用债收益率降幅更为显著,普遍在30~40bp,信用利差、期限利差和等级利差也纷纷收窄。11月债市收益率呈现倒V型走势:月初事件性冲击接连发酵推动债券收益率显著上行,一是美国非农就业数据大幅超预期引发12月加息概率提高20个百分点,二是证监会宣布年底前IPO重启造成债市流动性预期恶化,三是央行第三季度货币政策执行报告提到“不过度放水、妨碍市场有效出清”令市场对于宽松货币转向产生担忧,上述事件影响下,债券收益率出现普遍回调,利率债上行幅度接近20bp,信用债上行20~30bp不等;不过,市场恐慌情绪很快平复,后续公布的数据也反映通缩风险和经济下行压力仍

有加大，叠加央行构建利率走廊、接连下调SLF和MLF利率，债市收益率再度出现下行。全月来看，各券种收益率表现分化，短端收益率普遍上行、幅度在20bp附近，长端利率债基本持平、中长端信用债有所上行，曲线呈现平坦化走势；税收利差多数扩大，信用利差纷纷扩大，等级利差稳中有升。进入12月份，尽管12月通胀、工业增速回升，M2进一步上升，共同推动收益率小幅回调，但一级利率债供给接近尾声，资产荒困局延续，令债市重拾牛市，尤其12月中旬利率债收益率出现加速下行，即便17日美联储如期开启加息周期，但国内债市并未受到影响。全月来看，各券种收益率纷纷大幅下行，国债曲线陡峭下行、幅度超20bp，国开债曲线下移幅度更甚、税收利差收窄；信用债方面，各品种收益率同样表现趋势下行走势，降幅超过30bp，信用利差全面收窄，但等级利差扩大，主要体现为AA和AA+利差扩大15-20bp不等。

2015年第四季度，君得利整体规模较第三季度有所缩水，为保持充分流动性，君得利继续维持短久期的操作策略，在资产配置品种的选择上，继续以高等级短期债券、货币基金、短期存款、短期回购等流动性好的品种为主，综合考量各品种收益水平进行择优配置，同时适当参与交易性机会增厚组合收益。

市场展望和投资策略

2015年12月中采PMI小幅上行0.1个百分点至49.7%，总指数微幅改善、但仍连续第6个月低于荣枯分水岭，而财新PMI则下降0.4个百分点至48.2%，两者再度出现背离，考虑到供给侧改革对应的去产能、去杠杆，短期内制造业增速下行的压力或依然较大。从12月高频数据来看，六大发电集团耗煤增速小幅下行至-9.3%，商品房销售整体情况进一步回落，一、三线城市销售面积增速双双转负，二线增速也小幅下降，均预示经济仍难言企稳回升。2015年12月22个省市猪肉均价小幅下跌至24.15元/千克，月均环比跌幅收窄至0%，去年同期为-2%，商务部蔬菜价格涨势则于12月迅速放缓，并低于去年同期水平；生资价格方面，海外WTI原油价格一度跌至34.7美元/桶的低位，而国内钢材、山西优混煤炭价格于12月先后出现企稳回升，预计12月PPI同比略有回升，但通缩依然严峻。从资产供需角度看，15年底供给真空期加剧资产荒的程度，是去年底利率加速下行的又一原因，尽管16年利率债供给较15年将大幅增加，但供给节奏或为1季度行情提供保障。根据15年记账式国债的发行情况来看，实际发行规模较计划发行量有明显增加，但集中在2~4季度，1季度净供给是全年的绝对低点，但到期量远高于去年同期，尤其1

季度地方债发行也将是全年低点，因此在风险偏好下降、高等级品种需求提升的环境下，利率债供需格局有利于交易行情的延续。整体看，2016年开年之际，经济下行压力依然较大，通胀整体也将维持低位，对债市表现构成支撑，资产的缺少也更加坚定了债券市场整体收益再下一城。分析市场可能的不利因素，汇率贬值引发的资本外流与央行货币宽松的节奏能否跟上还有待考证，信用风险也仍然需要警惕，低等级信用品种则仍需规避。

2016年第一季度，君得利在策略上将仍然保持较短的久期，维持债券仓位可控，同时适当参与市场交易性机会，控制组合流动性的同时保持较高的收益。具体的，配置上仍以流动性较好的短期品种为主，在高等级债券、货币基金、存款、回购几类资产间择优买入。适当参与利率债、高等级信用债的交易性机会，提高组合收益。

六、损益状况

单位：人民币元

一、收入	276,809,811.60	918,183,548.09
1、利息收入	214,869,341.55	749,092,881.91
其中：存款利息收入	17,401,280.01	82,686,520.77
债券利息收入	190,674,298.49	637,093,789.45
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	6,793,763.05	29,312,571.69
2、投资收益	61,940,470.05	169,090,666.18
其中：股票投资收益	0.00	100,000.00
债券投资收益	75,246.40	26,852,927.08
基金投资收益	0.00	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	61,865,223.65	142,137,726.33
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	51,997,647.98	181,500,856.43
1、管理人报酬	22,320,679.13	66,177,184.65
2、托管费	6,763,842.22	20,053,692.34
3、销售服务费	16,909,605.39	50,134,230.78
4、交易费用	701.50	5,458.03
5、利息支出	5,952,728.21	44,625,409.50
其中：卖出回购金融资产支出	5,952,728.21	44,625,409.50
6、其他费用	50,091.53	504,881.13
三、利润总和	224,812,163.62	736,682,691.66

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	000740	华福货币B	990,000,000.00	990,000,000.00	3.66%
2	660107	农银货币B	906,616,625.53	906,616,625.53	3.36%
3	270014	广发货币B	906,052,292.96	906,052,292.96	3.35%
4	000543	上银慧财宝货币B	817,194,244.46	817,194,244.46	3.02%
5	020007	国泰货币	809,099,531.48	809,099,531.48	2.99%
6	000211	光大保德信现金宝货币B	700,000,000.00	700,000,000.00	2.59%
7	003003	华夏现金增利货币A	650,228,927.24	650,228,927.24	2.41%
8	000575	兴全添利宝货币	610,489,183.92	610,489,183.92	2.26%
9	000332	中加货币C	605,396,695.53	605,396,695.53	2.24%
10	000908	农银红利日结货币B	540,000,000.00	540,000,000.00	2.00%

(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	140,500,000.00
应收利息	325,616,236.07
应收红利	35,328,439.89
存出保证金	124,793.05
应收申购款	0.00
其他应收款	24,515.88
合计	501,593,984.89

单位：元

八、资产配置情况

	金额(元)	占总资产比例
债券投资	15,109,653,527.65	53.14%
基金投资	9,606,120,339.82	33.79%
买入返售证券	1,000,001,200.00	3.52%

银行存款和清算备付金合计	2,213,889,214.30	7.79%
其他资产	501,593,984.89	1.76%
合计	28,431,258,266.66	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	21,743,811,691.61
报告期内集合计划总申购份额	55,392,623,518.58
报告期内集合计划总赎回份额	50,117,390,758.70
报告期末集合计划份额总额	27,019,044,451.49

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

文件存放地点：上海市银城中路168号上海银行大厦24层

网址：<http://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

