

国泰君安君得利集合资产管理计划

2016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2016年04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。

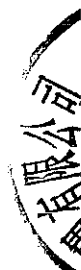
本报告期自2016年1月1日起至2016年3月31日止。

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:	30,308,153,057.47
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	275,059,350.55
集合计划份额本期净收益	0.00801
期末集合计划资产净值	30,308,153,057.47

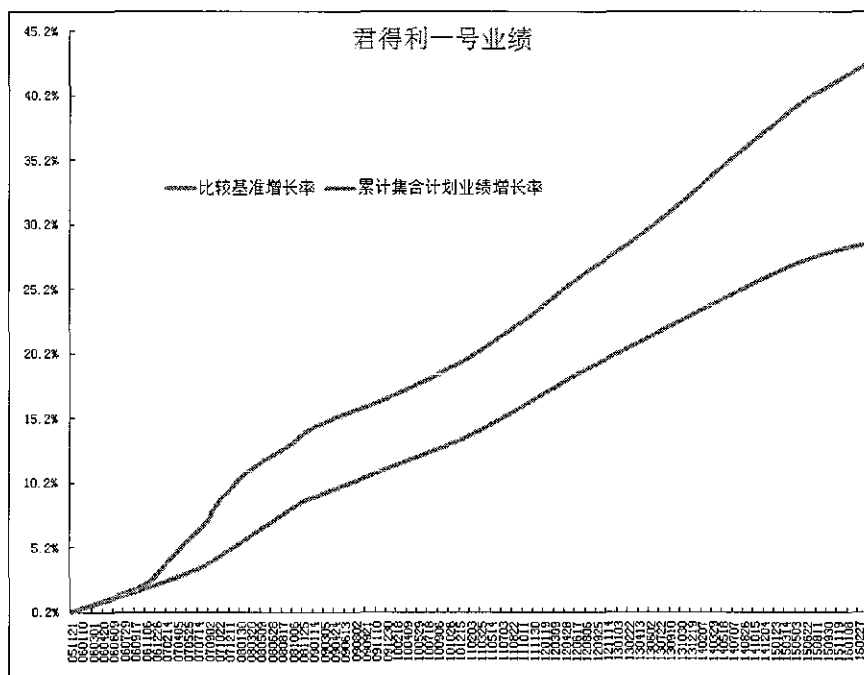
四、价值变动情况

(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	0.8010%	0.0024%	0.3792%	0.0000%	0.4218%	0.0024%

(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2016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。

王薇

复旦大学国民经济学硕士。2011年加入上海国泰君安证券资产管理有限公司。曾任国泰君安资产管理公司固定收益部“君得利一号”“君得利二号”“君得利三号”“现金管家”助理投资经理。现任“君享稳健”“君享汇创一号”“君享季季赢1号”“君享汇质一号”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2016年3月31日,本集合计划2016年第1季度报告计划持有人每万份实现收益80.10元,折合年化收益率为3.2217%。

行情回顾及运作分析

1月中采PMI 49.4%,较去年12月下降0.3个百分点,生产、新订单指数降幅较大,显示制造业景气不佳,但另一方面,一二线地产销售数据持续改善,稳增长政策相继出台,政策托底经济意图明显。CPI方面,猪价大幅反弹,原油价格持续回升,通胀压力对市场形成一定制约。2016年第一季度,债券市场整体处于低位震荡格局,市场在纠结中反复盘整。具体各个月份来看,1月中上旬债券收益率继续下行,股市熔断推高避险情绪、央行MLF投放、债市配置热情高涨,共同推动债券收益率明显下行;不过,随着下旬降准预期落空,央行流动性座谈会内容公布,政策预期分歧加大,引致收益率出现明显回调,月末央行巨量资金投放平复资金紧张预期,债市随之企稳。全月来看,各券种收益率降幅不一,国债曲线平行上移、幅度在2~5bp附近,国开债曲线整体平坦上移、仅10年小幅下降,税收利差纷纷扩大;信用债方面,各品种收益率表现分化,高等级品种随利率债出现调整,收益率上行幅度在5~10bp,中低等级品种收益率小幅下降。2月初,传闻委外理财规模压缩,央行会议提及市场预期利率不断下行可能是有问题,以

及非限购城市首套房贷比例可低至20%，共同推动债市收益率大幅回升，长端利率品种升幅在15bp。春节前，央行流动性投放不断加码，资金面情绪缓和推动利率小幅下行。而春节假期，外围避险情绪大幅升温，令节后国内债市收益率进一步大幅下行、重回月初低点。但是，随着1月信贷投放2.5万亿、M2增速升至14%、工业稳增长意见出炉令债市再度降温，货币政策低预期更使得债市在2月下旬呈现弱势震荡走势。全月来看，各券种收益率曲线都呈现陡峭化，其中利率债、高等级信用债曲线短降长升，收益率扭转令曲线明显增陡；中低等级信用债曲线则陡峭下移。2月29日，央行超预期宣布普降存准，但债市整体反应平淡，仅短端收益率受益流动性改善而出现下行，3月初长端收益率更是由于政府工作报告中赤字率提升的表述而出现显著回调；3月中旬，尽管2月CPI同比超预期回升至2.3%，但在信贷大幅回落、经济依然低迷、配债需求不减等因素下债券收益率仍出现明显回落，尤其长端降幅显著；此后，MLF询而未作、公开市场逆回购发行利率持平、通胀预期再起、央行MPA考核致季末资金趋紧等影响下，债市收益率再度出现上行。全月来看，各券种收益率多数下行、曲线呈现陡峭化走势，其中中短端收益率降幅显著，而长端利率债品种表现较弱；信用利差多数出现扩大，等级利差则不同程度收窄。

2016年第一季度，君得利在策略上保持较短的久期，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。适当参与了利率债、高等级信用债的交易性机会，提高组合收益。

市场展望和投资策略

4月中采PMI为50.2%，较上月大幅上升1.2个百分点，时隔7个月之后重返荣枯线上方，分项指标中，生产、需求双双改善，原材料库存也连续2个月出现回升；同日公布的财新PMI同样大幅反弹至49.7%、创下1年来新高，经济领先指标纷纷显现经济边际转好迹象。从高频数据来看，3月六大发电集团耗煤同比增速大幅回升至-2%，与领先指标走势相仿。下游地产销售则持续回暖，统计局2月房屋新开工面积增速大幅反弹至13.7%，同期商品房销售面积增速攀升至28.2%，最新数据显示，3月30大中城市商品房成交面积增速进一步攀升，房屋新开工意

愿或持续改善，对基本面改善同样形成支撑。3月猪肉价格呈现震荡上涨，均价同比涨幅连续第2个月在35%附近；统计局、商务部食品价格3月环比涨幅分别在-1.7%、-0.7%附近。生资价格方面，海外WTI原油价格呈现震荡走势，国内钢材、山西优混煤炭价格进一步上涨。预计3月CPI同比将进一步回升，年初通胀持续上行或抬高全年通胀中枢。4月债市压力主要来自于如下几个方面：第一，经济基本面边际改善。无论是领先的PMI指标，还是高频的发电、房地产销售数据都显示需求持续回暖，对应短期经济企稳概率较大。第二，宽货币带来通胀持续回升，无论猪价、菜价，还是房价都出现持续上涨格局，通胀的货币化现象将进一步突出，开年CPI持续超预期也将抬高全年波动中枢，从而抑制货币政策的空间。第三，4月MLF集中到期、财政缴款，都令市场对降准抱有较大期望，如若政策迟迟未能兑现，势必加剧资金波动。第四，杠杆监管进一步趋严。监管层书面调查基金专户委外资金，对其杠杆情况进行摸底，从券商到基金专户，监管调查范围的扩大，或对机构投资风险偏好带来影响，杠杆需求可能受到削弱。此外，违约事件仍在不断发酵，东特钢短融未按期足额兑付，令其成为首例地方国企公募债券违约案例，信用风险防范仍将是贯穿全年的投资主线。

2016年4月份，债券市场面临较多负面因素，预计将持续一段时间的调整，君得利二号在策略上仍应保持低杠杆、短久期的投资策略，并考虑适当降低债仓位，规避利率风险。此外，注意防范信用风险，规避低等级、民企债券，配置上以高评级短期债券、短期存款、货币基金等流动性资产为主。

六、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	342,954,004.37	342,954,004.37
1、利息收入	291,498,120.32	291,498,120.32
其中：存款利息收入	65,340,088.18	65,340,088.18
债券利息收入	219,058,870.96	219,058,870.96
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	7,099,161.18	7,099,161.18
2、投资收益（损失以“-”填列）	51,455,884.05	51,455,884.05
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	3,490,597.04	3,490,597.04
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	47,965,287.01	47,965,287.01
其他收益	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	67,894,653.82	67,894,653.82
1、管理人报酬	28,400,231.93	28,400,231.93
2、托管费	8,606,130.96	8,606,130.96
3、客户服务费	21,515,327.20	21,515,327.20
4、交易费用	1,275.00	1,275.00
5、利息支出	9,313,640.80	9,313,640.80
其中：卖出回购金融资产支出	9,313,640.80	9,313,640.80
6、其他费用	58,047.93	58,047.93
三、净利润	275,059,350.55	275,059,350.55

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	135241	16方正C1	10,000,000.00	1,000,000,000.00	3.30%
2	011699315	16陕煤化SCP001	5,000,000.00	499,765,493.53	1.65%
3	041663003	16首钢CP001	4,300,000.00	429,672,854.15	1.42%
4	135292	16方正02	4,000,000.00	400,000,000.00	1.32%
5	135240	16方正01	3,800,000.00	380,000,000.00	1.25%
6	125876	15天恒01	3,000,000.00	300,000,000.00	0.99%
7	125829	15永煤01	3,000,000.00	300,000,000.00	0.99%
8	011515008	15中铝业SCP008	3,000,000.00	299,915,208.43	0.99%
9	101559045	15陕交建MTN002	3,000,000.00	299,882,420.18	0.99%
10	011699153	16华电SCP001	3,000,000.00	299,794,911.73	0.99%

（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	460,946,602.32
应收红利	6,308,266.86
存出保证金	18,762.36
应收申购款	3,093,709.34
其他应收款	1,271,840.75
合计	471,639,181.63

单位：元

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
债券投资	22,597,501,468.60	63.75%
基金投资	57,735,561.35	0.16%
买入返售证券	950,000,995.00	2.68%
银行存款和清算备付金合计	11,372,830,385.20	32.08%
其他资产	471,639,181.63	1.33%
合计	35,449,707,591.78	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	27,019,044,451.49
报告期间集合计划总申购份额	69,104,589,539.75
报告期间集合计划总赎回份额	65,815,480,933.77
报告期末集合计划份额总额	30,308,153,057.47

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

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

