

国泰君安君得利集合资产管理计划

2016 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 2016 年 07 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 4 月 1 日起至 2016 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:	28,619,360,597.58
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	292,167,828.04
集合计划份额本期净收益	0.00732
期末集合计划资产净值	28,619,360,597.58

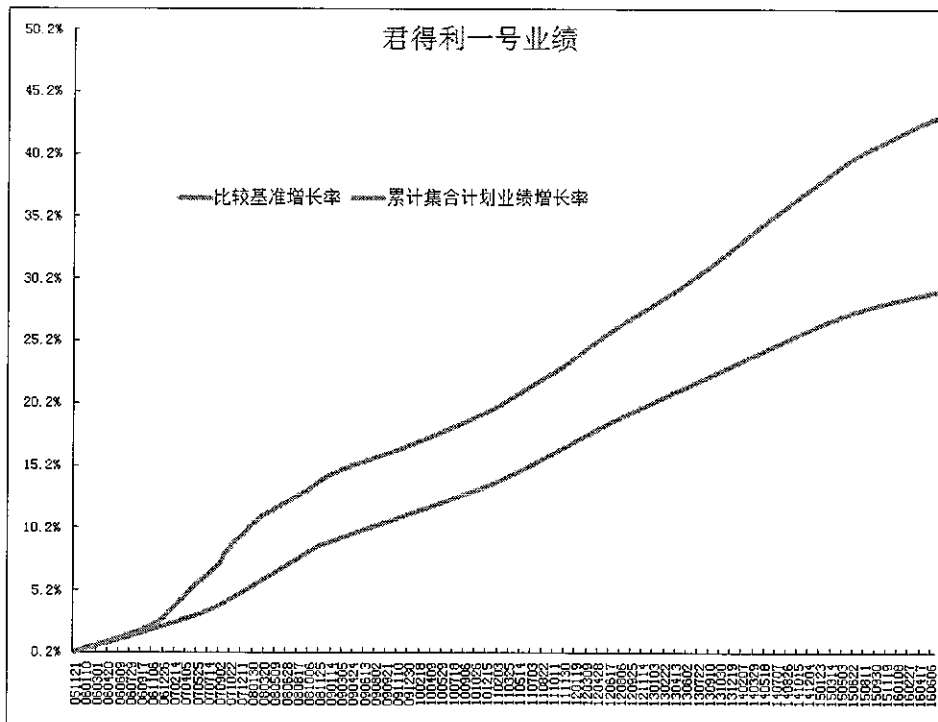
四、价值变动情况

(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	0.7318%	0.0012%	0.3792%	0.0000%	0.3526%	0.0012%

(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

本集合计划业绩表现

截至2016年6月30日,本集合计划2016年第2季度报告计划持有人每万份实现收益73.18元,折合年化收益率为2.9433%。

行情回顾及运作分析

4月中采PMI大幅回升、通胀维持高位、工业信贷双双回升,基本面变化对债市支撑弱化;央行MLF续作利率维持不变,降准预期也再度落空,货币政策低于预期成为债市调整的又一诱因;营改增实施临近引发债市投资者对税收负担加重的担忧,加速利率债显著回调;信用事件频发,另类违约层出不穷,中铁物资暂停交易、中城建股权变更、城投提前赎回债券等持续冲击投资者心理底线,令债市风险偏好大幅下降,一级投标需求也大幅降温。正是上述四大利空的接踵而至,推动4月债券收益率呈现全面、大幅上行。5月9日人民日报刊登权威人士关于经济L型走势的看法,后续公布的信贷、工业增速纷纷大幅回落,印证经济依然疲弱的现状,债市收益率自4月高位出现显著下行;18日,八条底线修订版等三份文件的征求意见稿公布,出于高杠杆引发市场波动风险的担忧,监管释放明确的去杠杆政策导向,债市陷入胶着;19日,美联储4月议息会议纪要释放鹰派言论,6月加息预期升温,债市收益率出现回调;27日,央行货币政策分析小组发布《2015年以来稳健货币政策主要特点的回顾》表示,去年6月和

今年 2 月的流动性支持意在稳定金融市场、实属无奈，同时未来 M2 因基数将回落，但非真实增速，暗示货币政策更趋稳健。5 月全月来看，除 1 年期品种收益出现小幅上行，各券种收益率多数下行。6 月份债券收益率总体有较大幅度的下行，且长端下行更甚，期限利差收窄。6 月初美国非农数据发布，就业水平与薪资增长较为疲弱。这一超预期低迷的数据也增加了市场对美联储推迟加息的预期，带动利率下行。而中旬时 CPI 数据发布低于预期，信贷及金融数据发布，企业长期贷款占信贷比例下调，为债市提供支撑。下旬英国公投事件极大程度引发国际外汇市场震荡，同时推升了避险情绪，带动利率债急速下行。

二季度，君得利在操作上维持短久期、低杠杆的操作思路，并适当降低了债券仓位，在配置上，以存款、货币基金、短期高等级信用品种为主择优配置，一方面防范信用风险，另一方面，准备充裕流动性以应对规模波动。

市场展望和投资策略

6 月中采制造业 PMI50.0%，恰好落在荣枯线，符合预期。制造业新订单指数的小幅回落，产出指数中采和财新数据出现背离。而库存方面，中采制造业库存指数进一步下降，反应企业主动补库存的意愿不强烈。一线城市房价销售再度出现负增，高房价及一线调控趋严对楼市需求形成抑制，二三线增速也高位回落，这也一定程度上抑制了地产投资增速。菜价延续下跌态势，鲜菜价格已经回落至正常值，而猪肉价格在消费需求下降、生猪存栏缓慢上行的背景下显著下跌，猪粮价比已经从月初的 11 倍跌至 9.3 倍。而大宗商品价格再次出现抬头趋势，钢铁、有色、矿产近期都有上涨，有望推动 PPI 跌幅继续收窄。整体而言通胀在三季度不会成为市场的主要矛盾，CPI 可能继续回落。需要关注四季度厄尔尼诺现象下通胀是否抬头以及大宗上升对 PPI 的影响。6 月至今东特钢 PPN、川煤炭 CP 等信用事件仍有爆发，评级下调依然较多，未来仍是评级跟踪与调整高峰期，产能过剩行业仍要经受估值上行的考验。与此同时，基本面的悲观预期也拉升市场对利率债的参与程度。2014 年以来国债认购倍数中枢不断上移，7-10 年期金融债的市场成交量也显著提升，显示交易盘对长端利率债的交投更加活跃。国内基本面的不温不火，外围联储加息预期的暂缓都利多债市，三季度债市存在交易性机会，但交易空间取决于公开市场逆回购招标利率，如果利率维持不变，期限利差以及过重的交易盘占比仍会制约长端利率债的表现，反之，逆回购利率下调则将打开长端利率下行空间。与此同时，半年末平稳度过，资金利率可能保持低位，目前

杠杆套息确定性较高，套息资产则仍以中高等级券种为主，避免评级下调带来的估值冲击。

进入三季度，资金面重趋平稳，预计短端收益率将迎来一波下行，但下行空间仍由央行公开市场操作和短期投放利率决定。君得利在操作上，仍然维持短久期策略，同时根据资金情况考虑择杠杆操作，在配置上，规避低评级资质较弱券种，以流动性较好的短期存款、货币基金、高评级短融等品种为主进行配置，择机适当参与交易性机会增厚组合收益。

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	371,990,127.94	714,944,132.31
1、利息收入	337,359,951.48	628,858,071.80
其中：存款利息收入	79,426,049.02	144,766,137.20
债券利息收入	248,682,537.09	467,741,408.05
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	9,251,365.37	16,350,526.55
2、投资收益（损失以“-”填列）	34,630,176.46	86,086,060.51
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-301,836.99	3,188,760.05
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	34,932,013.45	82,897,300.46
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	79,822,299.90	147,716,953.72
1、管理人报酬	32,943,100.38	61,343,332.31
2、托管费	9,982,757.65	18,588,888.61
3、客户服务费	24,956,894.21	46,472,221.41
4、交易费用	527.55	1,802.55
5、利息支出	11,882,847.16	21,196,487.96
其中：卖出回购金融资产支出	11,882,847.16	21,196,487.96
6、其他费用	56,172.95	114,220.88
三、净利润	292,167,828.04	567,227,178.59

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	3.49%
2	270014	广发货币 B	710,643,822.54	710,643,822.54	2.48%
3	000543	上银慧财宝货币 B	642,522,773.82	642,522,773.82	2.25%
4	020007	国泰货币	614,591,353.18	614,591,353.18	2.15%
5	011699315	16 陕煤化 SCP001	5,000,000.00	499,853,385.10	1.75%
6	041663003	16 首钢 CP001	4,300,000.00	429,757,701.68	1.50%
7	000665	博时现金收益货币 B	403,128,338.13	403,128,338.13	1.41%
8	000797	方正富邦金小宝货币	401,815,342.97	401,815,342.97	1.40%
9	135292	16 方正 02	4,000,000.00	400,000,000.00	1.40%
10	000662	银华活钱宝货币 F	400,000,000.00	400,000,000.00	1.40%

(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	100,000,000.00
应收利息	398,533,315.65
应收红利	16,003,113.07
存出保证金	35,371.24
应收申购款	7,998,160.52
其他应收款	40,228.18
合计	522,610,188.66

单位：元

七、资产配置情况

	金额(元)	占总资产比例
债券投资	17,854,778,522.28	52.01%
基金投资	4,185,887,077.71	12.19%

买入返售证券	2,299,304,008.95	6.70%
银行存款和清算备付金合计	9,465,449,038.30	27.57%
其他资产	522,610,188.66	1.52%
合计	34,328,028,835.90	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	30,308,153,057.47
报告期内集合计划总申购份额	70,695,784,266.78
报告期内集合计划总赎回份额	72,384,576,726.67
报告期末集合计划份额总额	28,619,360,597.58

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



上海国泰君安