

国泰君安君得利一号集合资产管理计划

2016 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 2017 年 01 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 2016 年 10 月 1 日起至 2016 年 12 月 31 日止。

二、集合计划产品概况

集合计划名称:	国泰君安君得利一号集合资产管理计划
报告期末集合计划份额:总额:	21,713,590,536.94
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	203,869,181.02
集合计划份额本期净收益	0.00755
期末集合计划资产净值	21,713,590,536.94

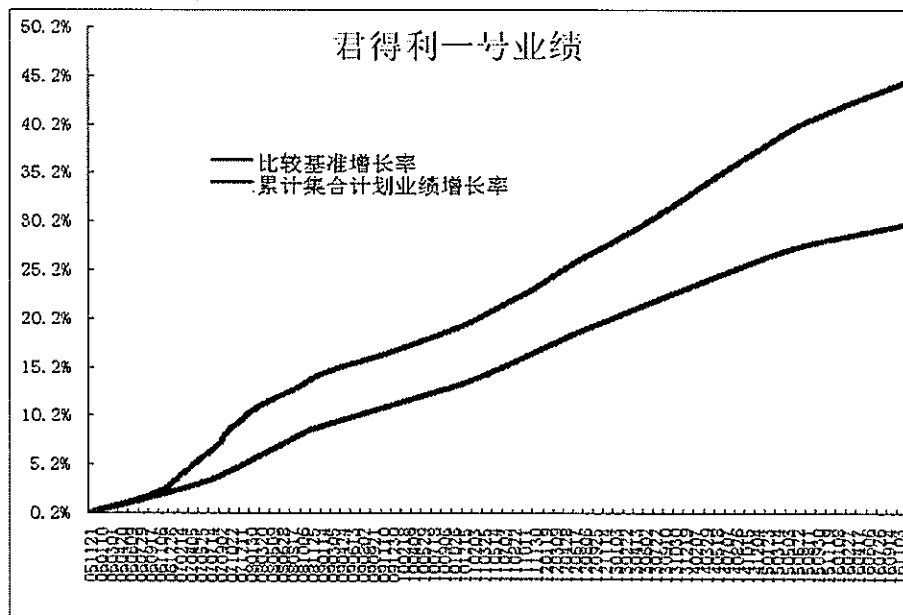
四、价值变动情况

(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	0.7555%	0.0007%	0.3833%	0.0000%	0.3722%	0.0007%

(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2016年12月31日,本集合计划2016年第4季度报告计划持有人每万份实现收益75.55元,折合年化收益率为3.0054%。

行情回顾及运作分析

2016年下半年PPI的跌幅快速收窄并由负转正,11月PPI同比增速接近3.3%,大幅超市场预期,给予了市场较大的周期复苏预期。从下半年开始受益于国内经济的企稳与对于美联储加息预期升温的担忧,各国的货币政策开始转向稳健,人民币汇率在年内也经历了较大幅度的贬值,下半年后贬值了7.4个百分点至6.95%,央行外汇占款也流失了1.37万亿,对银行间资金面的影响较大。下半年资金紧张成为常态,1天融资成本从上半年1.83%的均值上升至下半年2.49%的均值,12月以来甚至均值达到3.2%;7天也从上半年的2.4%逐步上升至12月的2.95%。而央行也将银行类机构对非银机构融出资金量纳入MPA考核,使得非银机构紧张程度普遍高于银行类机构。但央行维护市场稳定的意图仍在,在年底资金面急剧上升甚至引发债灾后,央行开始大量净投放并窗口指导大行对非银融出资金,一定程度上缓解了市场的恐慌。债券市场四季度经历了收益率先下后上的大幅调整。十月份在多城市地产限购限贷的刺激下,市场对基本面的担忧加重,引发收益率的下行。而随着十月底开始的川普上台,全球债市收益率大幅上行,美债十年期从低点上行超过100bp。中国国债虽然调整较美债较小,但随

后资金面极度紧张、央行监管非保理财等负面事件不断冲击债市，使得信用债券收益率在年底急速上行，信用利差显著扩大 140bp。综合来看，影响利率债走势的以基本面与交易情绪、资金面为主，而影响信用债的以配置资金强度、信用违约事件为主。

四季度本集合计划延续了产品成立以来秉承的兼顾流动性风险、信用风险、利率风险和投资收益的投资原则，合理控制组合久期，运用哑铃型配置策略，在保证流动性的情况下优化静态收益。

市场展望和投资策略

2017 年预计上半年 CPI 将在 1 月份达到短期高点 2.5%，二月份可能在基数效应下回落至 1.4%并连续数月维持在 2.0%以下。2016 年末的中央经济工作会议提出坚持稳中求进的工作总基调，坚持以提高发展质量和效益为中心；2017 年要把防控金融风险放到更加重要的位置，下决心处置一批风险点，着力防控资产泡沫，提高和改进监管能力，确保不发生系统性金融风险。因此，我们认为 2017 年经济增长更关注的是防风险与调结构。货币政策在监管去杠杆这一意图延续的背景下，难有真正的宽松。继而前期债券市场的调整虽然为部分品种的配置价值提供空间，但是也不能期待有迅速下行的机会。

基于上述判断，2017 年一季度本集合将延续稳健的投资风格，保持组合较好的流动性和灵活性。一方面，警惕春节前央行继续净回笼，资金面可能延续紧平衡，控制仓位、降低杠杆，减持绝对收益率较低的品种。另一方面，新增或替换的资金可择机投资于短期、类货币资产。可关注利率进一步调整后绝对收益品种的配置价值。继续规避低评级或高风险行业发行人个券。

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	278,627,386.72	1,370,981,003.92
1、利息收入	271,431,771.10	1,230,600,200.44
其中：存款利息收入	56,565,236.97	315,104,982.33
债券利息收入	199,011,878.83	874,227,993.90
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	15,854,655.30	41,267,224.21
2、投资收益（损失以“-”填列）	7,167,301.62	140,352,489.48

其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-190,059.78	4,783,741.53
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	7,357,361.40	135,568,747.95
其他收益	0.00	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）	28,314.00	28,314.00
二、费用	74,758,205.70	305,527,885.50
1、管理人报酬	22,410,026.99	117,422,002.44
2、托管费	6,790,917.25	35,582,425.00
3、客户服务费	16,977,293.22	88,956,062.47
4、交易费用	1,548.50	4,901.05
5、利息支出	28,523,782.04	63,334,696.15
其中：卖出回购金融资产支出	28,523,782.04	63,334,696.15
6、其他费用	54,637.70	227,798.39
三、净利润	203,869,181.02	1,065,453,118.42

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	4.61%
2	370010	上投摩根货币 A	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	4.61%
3	160609	鹏华货币 B	800,000,000.00	800,000,000.00	3.68%
4	041663003	16 首钢 CP001	4,300,000.00	429,931,311.46	1.98%
5	003003	华夏现金增利货币 A	400,803,336.55	400,803,336.55	1.85%
6	002248	新疆前海联合海盈货币 B	400,000,000.00	400,000,000.00	1.84%
7	135292	16 方正 02	4,000,000.00	400,000,000.00	1.84%
8	135240	16 方正 01	3,800,000.00	380,000,000.00	1.75%
9	000425	长盛添利宝货币 B	325,000,000.00	325,000,000.00	1.50%
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	1,100,611,979.44
应收利息	408,296,425.26
应收红利	1,334,434.03
存出保证金	90,243.34
应收申购款	165,562,471.14
其他应收款	0.00
合计	1,675,895,553.21

单位：元

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
债券投资	15,896,907,563.52	63.21%
基金投资	5,350,917,989.78	21.28%
买入返售证券	2,150,974,466.45	8.55%
银行存款和清算备付金合计	73,331,677.10	0.29%
其他资产	1,675,895,553.21	6.66%
合计	25,148,027,250.06	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	24,689,753,222.65
报告期间集合计划总申购份额	69,107,269,150.59
报告期间集合计划总赎回份额	72,083,431,836.30
报告期末集合计划份额总额	21,713,590,536.94

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

