

国泰君安君得悦股票集合资产管理计划

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。

集合计划托管人于 2017 年 1 月 16 日复核了本报告中的财务指标和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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

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

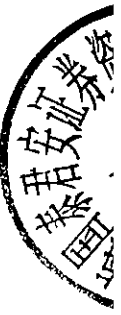
集合计划名称:	国泰君安君得悦股票集合资产管理计划
集合计划类型:	非限定性、开放式(条件)
成立日期:	2013 年 2 月 28 日
成立规模:	217,465,540.96
存续期:	未约定
业绩比较基准:	75%沪深 300 指数收益率+25%一年期银行定期存款利率
集合计划管理人:	上海国泰君安证券资产管理有限公司
集合计划托管人:	中国建设银行股份有限公司

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

集合计划本期利润	501,831.46
集合计划加权平均份额本期利润	0.0548
期末集合计划资产净值	15,355,331.25

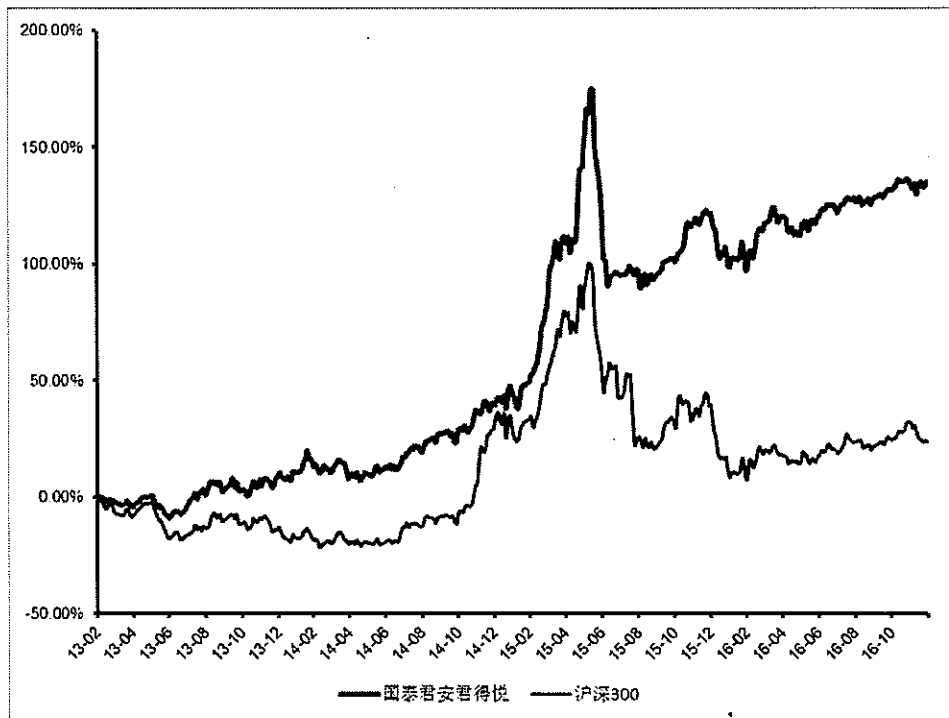


期末集合计划份额净值	1.638
期末集合计划份额累计净值	2.138

四、价值变动情况

自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况,并与同期业绩比较基准的变动的比较。

集合计划累计份额净值增长率与业绩基准收益率的历史走势对比图



五、报告期内资产运作情况

(一) 投资经理简介

李根

4年证券从业经验,天津大学管理学博士,金融工程学方向。曾任国泰君安证券资产委托管理总部、上海国泰君安证券资产管理有限公司宏观策略研究员,负责大类资产配置与仓位建议;擅长自上而下宏观判断,主动结合量化策略研究。现任国泰君安“明星价值”、“君得悦”投资经理。

(二) 报告期内集合计划业绩表现

截止2016年12月31日,本集合计划单位净值为1.638元。本期单位净值增长率为3.41%,集合计划单位累计净值增长率为136.10%。

(三) 投资经理工作报告

从 12 月份的 PMI 等领先指标以及行业高频中观数据可以发现，中国宏观经济的环比动能出现了衰减：一方面是 PMI 出现了首次回调，表征需求的新订单指数虽然持平，但生产指数已经率先下降；另一方面各类大宗商品除了原油外，其余的期货价格均出现了不同幅度的调整；再有就是房地产方面的销售情况月度环比仍在回落，虽然还未传导至新开工等投资层面，但恐怕对宏观层面的拖累只是时间问题。

最新的 12 月份 CPI 已经出现了月度回调，可能 1 月份春节旺季的 CPI 会构成一个短期高点，之后由于基数和季节性原因，物价水平出现阶段性回落应该是大概率事件；对于 2017 年的物价水平，我们认为整体可控，但全年水平应该高于 2016 年全年的 2% 水平。

PPI 环比涨幅 1.6%，有所扩大：一是受汇率波动等多因素影响，进口大宗商品价格上涨，推升了部分工业品出厂价格；二是工业生产和市场需求相对稳定，去产能、去库存政策的效果显现，供需关系改善的效应依旧存在。

就目前的情况看，我们觉得从基本面和公司业绩出发还是最根本的选择，可能到明年春季旺季调研验证之前，资本市场还都处于“随机震荡”的垃圾时间，因为从宏观层面看，无论通胀、汇率、货币政策等方面的预期都已经反映比较充分，市场需要在明年上半年经济情况明朗之后，特别是经济工作会议提到的下决心处理泡沫问题是否有重磅的后续政策清晰后，才会选择一个方向。

对于这个方向我们认为还是震荡向上的，或者至少应该有结构性机会的，我们大致关注以下几个领域：

一类是大周期相关行业，油价经过一年的修复，结合目前油价下的供需情况看，再次出现大幅下跌的概率是不大的，那么在一个合理水平下的油价，就可以对明年一些原油相关行业的盈利情况起到有效支撑，相关公司的业绩上就会有所体现，我们目前正在逐步关注起来的油气产业及其工程领域；

此外供给侧改革作为高层提出的重要经济政策会在 2017 年继续执行下去，可以预见的是，在需求层面不出现大幅意外下滑的情况下，一些传统周期行业供给端的边际增大力度将会继续受到政策的制约。除了我们目前已经持有的一些化工染料、煤炭行业外，还有像钢铁、机械等其他中游周期行业值得挖掘。当然具体到标的选择上，还有很多个股基本面、估值匹配度等其他问题，但总体上我们认为一些结构性的周期行业是未来几年值得我们关注和研究的领域；

除了周期行业外，还有很大一部分增长相对稳定的、行业具有竞争性优势的大消费类公司，这主要包括食品饮料、医药、其他消费品（如汽车）等，这一领域的投资思路是我们基于中长期视角下的自下而上配置视角。其中白酒已经在 16 年有了相对较好的股价表现，对净值贡献较多，在此基础上，我们更加希望保持关注的同时，对其他大消费类行业基本面保持密切跟踪。

六、投资组合报告

(一) 集合计划会计报告

1. 集合计划资产负债表

单位：人民币元

资产	2016年12月31日	2015年12月31日
资产：		
银行存款	8,543,616.51	9,650,979.32
结算备付金	389,426.24	393,252.12
存出保证金	2,054.59	7,498.15
交易性金融资产	6,530,603.17	3,749,365.07
其中：股票投资	6,530,483.00	3,749,041.95
债券投资	0.00	0.00
基金投资	120.17	323.12
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	1,880.70	2,072.53
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	15,467,581.21	13,803,167.19

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

负债及持有人权益	2016年12月31日	2015年12月31日
负债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	15,172.53	13,879.36
应付托管费	3,160.93	2,891.54
应付投资咨询费	0.00	0.00
应付交易费用	73,916.50	30,408.20
应付税收	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	20,000.00	40,000.00
负债合计	112,249.96	87,179.10
所有者权益：		

实收基金	9,374,632.86	8,078,071.50
未分配利润	5,980,698.39	5,637,916.59
持有人权益合计	15,355,331.25	13,715,988.09
负债及持有人权益总计	15,467,581.21	13,803,167.19

2. 损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计
一、收入	558,844.76	1,090,799.12
1、利息收入	15,189.48	52,452.83
其中：存款利息收入	15,189.48	52,452.83
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	0.00	0.00
2、投资收益（损失以“-”填列）	266,793.70	1,458,697.33
其中：股票投资收益	266,793.70	1,277,422.39
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	107,068.19
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	0.00	74,206.75
其他收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	276,613.42	-421,572.67
4、其他收入（损失以“-”填列）	248.16	1,221.63
二、费用	57,013.30	304,896.25
1、管理人报酬	44,641.36	160,675.24
2、托管费	9,300.29	33,474.08
3、客户服务费	0.00	0.00
4、交易费用	12,937.11	67,421.93
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	-9,865.46	43,325.00
三、净利润	501,831.46	785,902.87

（二）集合计划投资组合报告

1、投资组合情况

（一）报告期末按市值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）	期末市值（元）	占净值比例
1	600803	新奥股份	25,800.00	367,908.00	2.40%
2	002561	徐家汇	17,500.00	336,525.00	2.19%
3	000612	焦作万方	28,800.00	332,640.00	2.17%

4	601678	滨化股份	37,100.00	270,459.00	1.76%
5	000789	万年青	33,000.00	264,990.00	1.73%
6	600051	宁波联合	19,800.00	258,786.00	1.69%
7	600742	一汽富维	16,000.00	258,080.00	1.68%
8	600761	安徽合力	20,000.00	254,400.00	1.66%
9	002300	太阳电缆	26,100.00	248,994.00	1.62%
10	600723	首商股份	25,700.00	244,921.00	1.60%

(三) 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（单位：元）

应收证券清算款	0.00
应收利息	1,880.70
应收股利	0.00
存出保证金	2,054.59
应收申购款	0.00
其他应收款	0.00
合计	3,935.29

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
股票投资	6,530,483.00	42.22%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	120.17	0.00%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
银行存款和清算备付金合计	8,933,042.75	57.75%
其他资产	3,935.29	0.03%
合计	15,467,581.21	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）

期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
8,787,522.99	906,084.37	318,974.50	9,374,632.86

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、《国泰君安君得悦集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君得悦集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君得悦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

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



四八