国泰君安君得鑫股票集合资产管理计划

2016 年度报告

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 3 月 24 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。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自 2016 年 1 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：	国泰君安君得鑫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：	2010 年 12 月 28 日
成立规模：	2,068,737,542.45
存续期：	未约定
业绩比较基准：	50%沪深 300 指数收益率+50%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

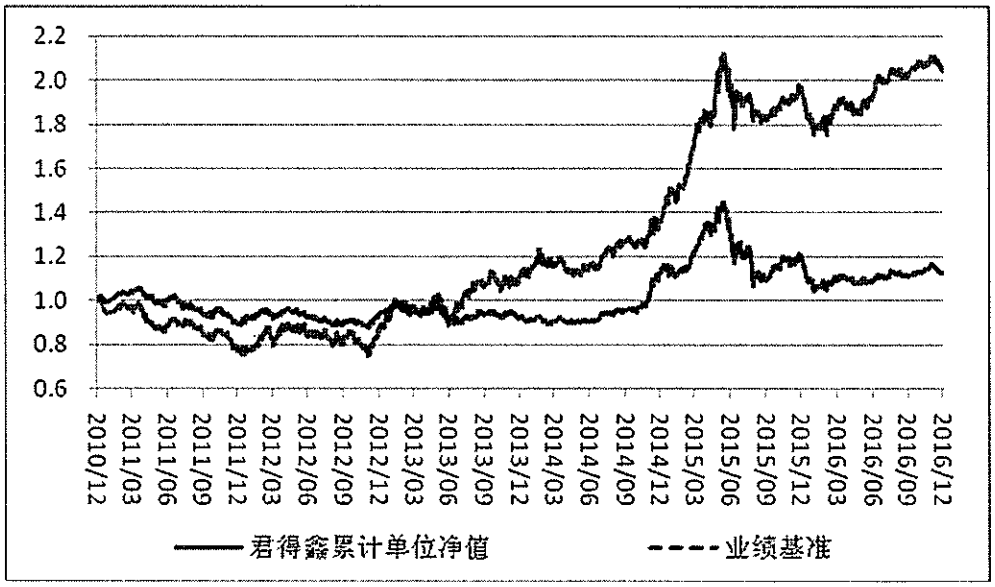
集合计划本期利润	13,148,615.21
集合计划加权平均份额本期利润	0.0998
期末集合计划资产净值	160,907,913.91
期末集合计划份额净值	1.453

期末集合计划份额累计净值	2.056

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

张骏

CFA，13 年从业经历，上海交通大学金融学学士。曾任国泰君安证券证券投资部投资经理。现任国泰君安证券资产管理公司权益投资部总经理、“君享富利”、“明星价值”、“君得稳”、“君得宝”投资经理。具有丰富的投资经验，卓越的选股能力，业绩优秀，风格稳健。

李鹏

7 年从业经历，复旦大写经济学硕士。曾就职于申银万国证券研究所金融工程研究部和策略研究部。获得过新财富最佳分析师评选策略类第一名、金融工程类第三名等各类奖项。现任国泰君安证券资产管理公司“君享富利”、“君得鑫”投资经理。擅长自上而下策略判断和自下而上标的选择相结合，风格稳健。

（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1.453元。本期单位净值增长率为7.31%，集合计划单位累计净值增长率为128.85%。

（三）投资经理工作报告

2016 年，在年初市场大幅调整之后，我们认为市场整体有支撑、有结构性机会、从业绩增长驱动股价的逻辑寻找机会。接下来的时间里我们基本按照这一判断落实到实际操作中。2017年有不利因素，但是我们认为市场整体将好于2016年，可以积极寻找结构性机会。

2017年的货币政策环境可能不如2016年宽松，利率水平高于2016年，但是不会有很大提升。经济增长可能更弱一些，但是基建投资有望给予支撑。2016 年 4 季度以来，国内外利率水平整体有所提升，展望2017年美国仍有加息空间，对国内利率水平形成压力。物价角度，PPI 的抬升将在上半年体现，同时通过传导对 CPI 也将产生一定影响。但是我们认为在整体需求并没有很大改善、整个社会杠杆较高的背景下，高利率难以承受，因此不太会出现利率明显抬升的情况。中央经济工作会议中已经提及“货币政策将保持稳健中性”，增加“中性”一词，中国货币政策没有正式转向，但可能会出现“微调”。2013年房地产销售创下历史新高，2017 年大概率难有增长，这将拖累投资和经济增长。但是政府准备了基建项目作为补充，有望支撑整体需求。

虽然流动性方面比2016年趋紧，但是基于估值更低、盈利能力更好的现状，我们认为2017年市场整体表现将好于2016年。2015年末，沪深300指数PB接近1.8倍，而当前沪深300指数的PB在1.4倍左右，已经下降20%。从盈利能力来看，虽然经济难以有较大改善，但是得益于供给侧改革等措施，整体行业供需格局趋好，盈利能力有望改善。2016 年前三季度剔除金融和石油石化后的上市公司的ROE为6%，同比提升了0.2个百分点，是2011年以来的首次提升，我们预期2017年仍将小幅改善。在整体市场风险不大的判断下，我们将继续重视业绩增长，选择估值偏低或者合理、同时业绩有可观增长的标的，挖掘结构性机会。

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	30,178,003.28	27,624,778.50
结算备付金	158,433.78	382,738.77
存出保证金	28,110.85	60,780.83
交易性金融资产	134,407,523.26	105,276,673.81
其中：股票投资	122,508,383.21	98,986,352.27
债券投资	0.00	0.00
基金投资	11,899,140.05	6,290,321.54
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	60,000,000.00
应收证券清算款	600.15	0.00
应收利息	4,723.61	17,867.63
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	164,777,394.93	193,362,839.54

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	240,473.27
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	166,942.46	198,203.59
应付托管费	34,779.66	41,292.41
应付投资咨询费	0.00	0.00
应付交易费用	619,695.05	333,215.40
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	3,048,063.85	3,048,063.85
负债合计	3,869,481.02	3,861,248.52
所有者权益：		
实收基金	110,769,787.69	139,969,598.37
未分配利润	50,138,126.22	49,531,992.65
持有人权益合计	160,907,913.91	189,501,591.02
负债及持有人权益总计	164,777,394.93	193,362,839.54

2. 集合计划经营业绩表　　单位：人民币元

项目	本期金额
一、收入	16,239,506.13
1、利息收入	357,385.15
其中：存款利息收入	240,448.90
债券利息收入	0.00
资产支持证券利息收入	0.00
买入返售证券资产收入	116,936.25
2、投资收益（损失以“-”填列）	22,010,961.96
其中：股票投资收益	16,417,727.40
债券投资收益	0.00
基金投资收益	2,824,994.97
权证投资收益	0.00
资产支持证券投资收益	0.00
衍生工具收益	0.00
股利收益	2,768,239.59
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-6,173,319.79
4、其他收入（损失以“-”填列）	44,478.81
二、费用	3,090,890.92
1、管理人报酬	2,129,582.36
2、托管费	443,662.97
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	438,800.40
5、利息支出	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00
6、其他费用	78,845.19
三、净利润	13,148,615.21

（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所有证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	期末市值（元）	占净值比例
1	600352	浙江龙盛	1,614,602.00	14,870,484.42	9.24%
2	601166	兴业银行	866,500.00	13,985,310.00	8.69%
3	000568	泸州老窖	420,000.00	13,860,000.00	8.61%
4	600557	康缘药业	811,800.00	13,743,774.00	8.54%
5	000858	五粮液	256,000.00	8,826,880.00	5.49%
6	600803	新奥股份	552,407.00	7,877,323.82	4.90%
7	510900	易方达恒生中国企业 ETF(QDII)	7,389,100.00	7,780,722.30	4.84%
8	002250	联化科技	477,800.00	7,730,804.00	4.80%
9	002304	洋河股份	73,900.00	5,217,340.00	3.24%
10	000625	长安汽车	281,700.00	4,208,598.00	2.62%

（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	600.15
应收利息	4,723.61
应收股利	0.00
存出保证金	28,110.85
应收申购款	0.00
其他应收款	0.00
合计	33,434.61

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
股票投资	122,508,383.21	74.35%
债券投资	0.00	0.00%
基金投资	11,899,140.05	7.22%
银行存款和清算备付金合计	30,336,437.06	18.41%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	33,434.61	0.02%
合计	164,777,394.93	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
139,969,598.37	3,809,504.69	33,009,315.37	110,769,787.69

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、《国泰君安君得鑫集合资产管理计划资产管理合同》；

3、《国泰君安君得鑫集合资产管理计划集合计划托管协议》；

4、《国泰君安君得鑫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

2017 年 3 月 31 日