

# 国泰君安君得利集合资产管理计划

## 2017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2017年7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2017年4月1日起至2017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: | 7,859,476,352.21           |
| 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   | 61,962,010.92    |
| 集合计划份额本期净收益 | 0.00709          |
| 期末集合计划资产净值  | 7,859,476,352.21 |

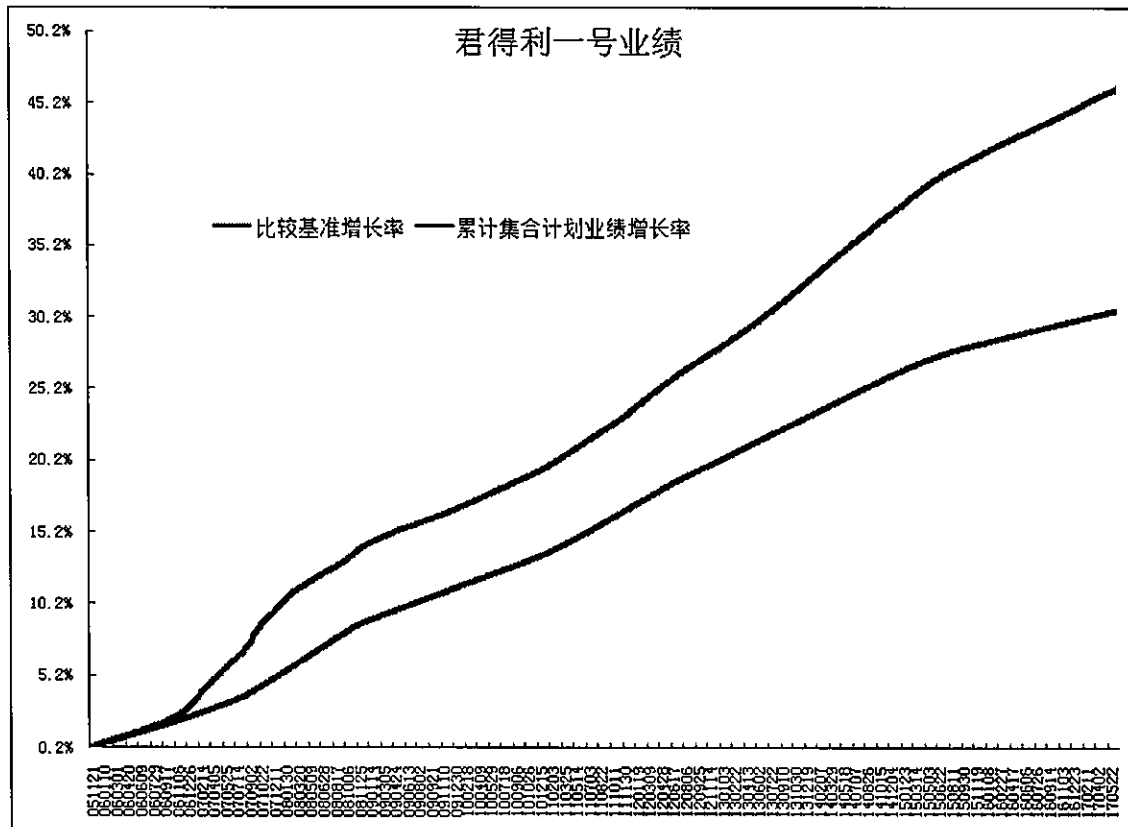
#### 四、价值变动情况

(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 | 0.7091%  | 0.0014%     | 0.3792%    | 0.0000%       | 0.3299% | 0.0014% |

(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 2017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

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2017年6月30日，本集合计划2017年第2季度报告计划持有人每万份实现收益70.91元，折合年化收益率为2.8441%。

#### 行情回顾及运作分析

二季度监管压力持续发酵升温，加之资金面一度紧张，市场情绪疲弱，配置需求低迷，债券收益率持续冲高，国债收益率6月初高点较一季度末冲高37-80bp，国开收益率冲高28-70bp，短端上幅大于长端，期限利差收窄至历史极致低位，收益率曲线倒挂持续加剧，曲线极度平坦化；信用债收益率冲高32-86bp，低等级上幅大于高等级，中长期上行幅度大于短期限。6月中旬后，随监管压力趋缓，资金面较前期宽松，一级招标在资金面压力减缓和市场配置需求带动下需求逐步向好，同时带动了收益率下行，叠加基本面预期向下，长端利率先行下行，同时由于前期降杠杆缩久期，主要机构仓位较低，信用债配置价值凸显，出现了大幅下行，随后短端利率交易性机会逐步凸显，加快回落，曲线平坦化开始逐步修复。不过在6月底市场普遍认为交易性行情已过，叠加基本面仍有支撑以及外围紧缩预期，长端利率出现调整，利率债出现了短降长升的格局，但信用债由于收益率仍较高，仍有一定的配置价值，收益率继续下行，与利率债走势出现背离。

二季度产品操作稳健，管理人在关键时间均提前预判了资金波动，并有计划地对组合资产持仓做了调整，平稳应对规模波动。

#### 市场展望和投资策略

在三四线城市销售的支撑下，总体商品房销售回落将相对缓慢。商品房库存处于15年以来低位，新开工面积和开发投资持续放缓，房地产投资降幅会有所

放缓，短期尚有支撑。制造业投资上升空间仍面临抑制，基建投资上升空间有限。考虑到地产后续投资可能逐步走弱，总体来看，固定投资短期将继续弱势平稳。海外基本面对外需仍有支撑，外需将继续弱复苏。需求未来走势将稳中有落，中上游工业行业产出可能逐步回落，下游工业行业产出相对稳健，总体工业行业产出可能小幅走弱，总体服务业产出将有所放缓。CPI增速将相对平稳，PPI将继续回落，通胀总体维持较低水平。

央媒表态去杠杆政策已经初见成效，监管动向有了放缓的态势，未来的相关监管动向对市场的冲击可能也将有所缓和。同业存单量价走势由“量缩价升”逐步向“量价齐跌”转变，这也印证了金融去杠杆已达到一定的成效。未来随监管动作逐步放缓，同业存单利率将进一步下行，同时，同业存单发行量将走低。可以看见货币政策的边际变化，央行在二季度对资金面更为呵护。7月有大量OMO到期，同时叠加缴税因素，整体资金面将偏紧，未来资金面走势还是要看央行投放MLF等操作的力度。

基于上述判断，本计划将继续秉持安全稳健的投资风格。一方面保持较高的风险识别力度、严格控制风险敞口；另一方面，继续关注货币市场流动性变化，调整持仓结构，控制杠杆和久期。

## 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                 | 113,980,736.88 | 310,539,329.12 |
| 1、利息收入               | 128,695,763.55 | 311,613,761.48 |
| 其中：存款利息收入            | 1,721,226.25   | 5,253,443.83   |
| 债券利息收入               | 118,789,567.95 | 288,436,135.90 |
| 资产支持证券利息收入           | 0.00           | 0.00           |
| 买入返售证券资产收入           | 8,184,969.35   | 17,924,181.75  |
| 2、投资收益（损失以“-”填列）     | -14,715,026.67 | -1,074,432.36  |
| 其中：股票投资收益            | 0.00           | 0.00           |
| 债券投资收益               | -15,330,137.05 | -17,066,987.20 |
| 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                 | 615,110.38     | 15,992,554.84  |
| 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          | 52,018,725.96 | 115,232,258.54 |
| 1、管理人报酬       | 7,195,553.26  | 20,243,050.55  |
| 2、托管费         | 2,180,470.63  | 6,134,257.71   |
| 3、客户服务费       | 5,451,176.81  | 15,335,644.40  |
| 4、交易费用        | 652.80        | 4,393.25       |
| 5、利息支出        | 37,143,329.97 | 73,420,886.32  |
| 其中：卖出回购金融资产支出 | 37,143,329.97 | 73,420,886.32  |
| 6、其他费用        | 47,542.49     | 94,026.31      |
| 三、净利润         | 61,962,010.92 | 195,307,070.58 |

## 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        | 7,500,000.00 | 750,000,000.00 | 9.54% |
| 2  | 135292    | 16方正02        | 4,000,000.00 | 400,000,000.00 | 5.09% |
| 3  | 125829    | 15永煤01        | 3,000,000.00 | 300,000,000.00 | 3.82% |
| 4  | 031569034 | 15豫能化PPN001   | 3,000,000.00 | 299,898,664.42 | 3.82% |
| 5  | 135240    | 16方正01        | 2,800,000.00 | 280,000,000.00 | 3.56% |
| 6  | 101559045 | 15陕交建MTN002   | 2,600,000.00 | 258,608,506.88 | 3.29% |
| 7  | 135647    | 16上虞01        | 2,500,000.00 | 250,000,000.00 | 3.18% |
| 8  | 118766    | 16东资02        | 2,000,000.00 | 200,000,000.00 | 2.54% |
| 9  | 135709    | 16住宅03        | 2,000,000.00 | 200,000,000.00 | 2.54% |
| 10 | 111696553 | 16成都农商银行CD018 | 2,000,000.00 | 199,088,509.42 | 2.53% |

### （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

单位：元

|         |                |
|---------|----------------|
| 应收证券清算款 | 180,113,621.93 |
| 应收利息    | 232,327,635.90 |
| 应收红利    | 14,154.77      |
| 存出保证金   | 34.85          |
| 应收申购款   | 27,510,988.48  |
| 其他应收款   | 0.00           |
| 合计      | 439,966,435.93 |

## 七、资产配置情况

|              | 金额（元）             | 占总资产比例  |
|--------------|-------------------|---------|
| 债券投资         | 9,269,901,553.01  | 83.21%  |
| 基金投资         | 2,876,018.15      | 0.03%   |
| 买入返售证券       | 1,347,935,922.11  | 12.10%  |
| 银行存款和清算备付金合计 | 79,255,389.66     | 0.71%   |
| 其他资产         | 439,966,435.93    | 3.95%   |
| 合计           | 11,139,935,318.86 | 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    | 8,336,729,358.43  |
| 报告期内集合计划总申购份额 | 12,686,991,693.26 |
| 报告期内集合计划总赎回份额 | 13,164,244,699.48 |
| 报告期末集合计划份额总额  | 7,859,476,352.21  |

## 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](mailto: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

