

国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划

2017年第3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10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7月1日起至2017年9月30日止。

二、集合计划产品概况

集合计划名称:	国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划
报告期末集合计划份额:总额:	8,164,472,174.69
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

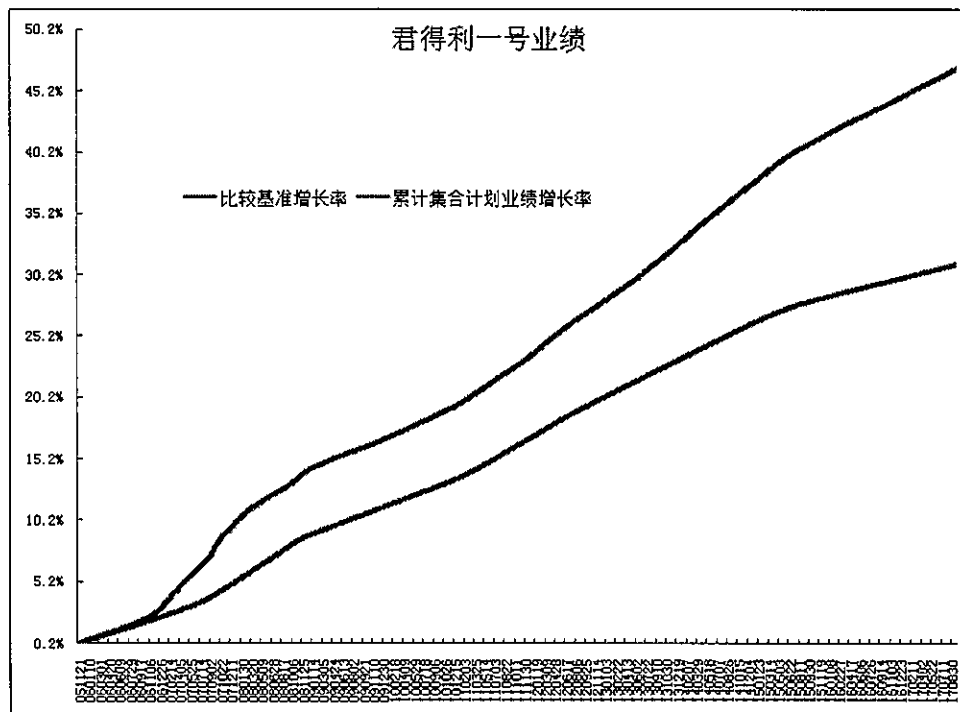
集合计划本期净收益	57,884,256.40
集合计划份额本期净收益	0.00858
期末集合计划资产净值	8,164,472,174.69

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	0.8579%	0.0010%	0.3833%	0.0000%	0.4746%	0.0010%

(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9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9月30日，本集合计划2017年第3季度报告计划持有人每万份实现收益85.79元，折合年化收益率为3.4037%。

行情回顾及运作分析

三季度资金面呈现前松后紧的态势，R007加权平均较上季度上行10bp至3.45%，FRGC001较上季度均值上行79bp至4.36%，流动性呈现结构性分化，跨季资金需求旺盛。主要券种收益率普遍上行，国开和信用债的上行幅度大于国债，8月下旬起流动性结构性分化明显，银行间资金平稳对国债的配置需求仍相对稳定，而非银则受到了较大的流动性压力和信用收缩的冲击，导致了税收利差和信用利差的走阔。

三季度产品操作稳健，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

三季度地产增速总体有所放缓，棚改货币化完成度逐步提升，对三四线地产投资的拉动作用有所走弱，三四线城市销售增速已开始边际放缓，房价也出现同步回落，随销售收入的下滑，对后续投资意愿将有所制约。地产投资面临较大的下行压力，基建和制造业投资增速受到较大的压制，四季度投资增速仍将偏弱。人民币仍有一定升值压力，出口或仍将承压，不过美国目前已十分接近充分就业，海外发达经济体基本面仍有一定支撑，同时9月以来商品价格上涨动能明显走弱，后续对出口的负面影响也将减弱，外需将保持相对弱平稳。需求持续偏弱，工业产出预计将逐步放缓，同时整体服务业产出增速也将缓慢走弱。PPI年内走势将是前高后低，四季度将加速回落，CPI食品通胀压力不大，年内通胀将处于相对低位。

四季度资管新规将落地，同时可能另有其他监管文件出台，监管压力仍在，但考虑到金融去杠杆已有明显效果，同时监管层也强调“稳监管”，监管压力对债市的影响较前期大概率将有所减弱。海外货币政策走向对国内债市影响预计将

相对较小，四季度经济下行压力将越发凸显，不排除央行或有放松的可能，从定向降准也可洞见央行对实体融资的关注，货币政策或有可能逐步稳中趋缓。市场风险将会越来越小，基本面下行压力将持续累积，而定向降准也释放了积极的信号，后续债市预计将会缓慢震荡向上。操作上仍建议继续积极配置，杠杆可能还是受到制约，久期可以维持中性，若遇到调整可以关注利率债交易性机会，曲线中段机会也值得关注，做陡曲线可能需要更多耐心。

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	84,878,611.23	395,417,940.35
1、利息收入	89,467,906.80	401,081,668.28
其中：存款利息收入	137,662.01	5,391,105.84
债券利息收入	82,214,000.15	370,650,136.05
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	7,116,244.64	25,040,426.39
2、投资收益（损失以“-”填列）	-4,589,295.57	-5,663,727.93
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-4,844,620.82	-21,911,608.02
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	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	255,325.25	16,247,880.09
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	26,994,354.83	142,226,613.37
1、管理人报酬	5,580,688.24	25,823,738.79
2、托管费	1,691,117.66	7,825,375.37
3、客户服务费	4,227,794.11	19,563,438.51
4、交易费用	1,633.14	6,026.39
5、利息支出	15,448,760.49	88,869,646.81
其中：卖出回购金融资产支出	15,448,760.49	88,869,646.81
6、其他费用	44,361.19	138,387.50
三、净利润	57,884,256.40	253,191,326.98

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	5,800,000.00	580,000,000.00	7.10%
2	135292	16方正02	4,000,000.00	400,000,000.00	4.90%
3	125829	15永煤01	3,000,000.00	300,000,000.00	3.67%
4	031569034	15豫能化PPN001	3,000,000.00	299,920,171.84	3.67%
5	135647	16上虞01	2,500,000.00	250,000,000.00	3.06%
6	135709	16住宅03	2,000,000.00	200,000,000.00	2.45%
7	118766	16东资02	2,000,000.00	200,000,000.00	2.45%
8	101654002	16平安租赁 MTN001	1,900,000.00	189,949,915.66	2.33%
9	135240	16方正01	1,800,000.00	180,000,000.00	2.20%
10	135271	16渝隆债	1,800,000.00	180,000,000.00	2.20%

(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	0.00
应收利息	152,965,969.71
应收红利	0.00
存出保证金	17,357.99
应收申购款	15,880,017.26
其他应收款	0.00
合计	168,863,344.96

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
债券投资	6,605,467,500.12	72.47%
基金投资	0.00	0.00%
买入返售证券	2,323,441,048.62	25.49%
银行存款和清算备付金合计	16,387,200.89	0.18%
其他资产	168,863,344.96	1.85%
合计	9,114,159,094.59	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	7,859,476,352.21
报告期内集合计划总申购份额	9,481,354,546.27
报告期内集合计划总赎回份额	9,176,358,723.79
报告期末集合计划份额总额	8,164,472,174.69

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：上海市浦东新区东园路111号2楼

网址：<http://www.gtjazg.com>

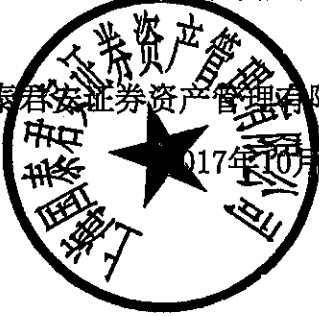
信息披露电话：021-38676631

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10月27日

国泰君安