

# 国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划

## 2017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2018年1月18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10月1日起至2017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货币增强集合资产管理计划
报告期末集合计划份额:总额:	6,766,567,537.26
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	73,069,335.01
集合计划份额本期净收益	0.00977
期末集合计划资产净值	6,766,567,537.26

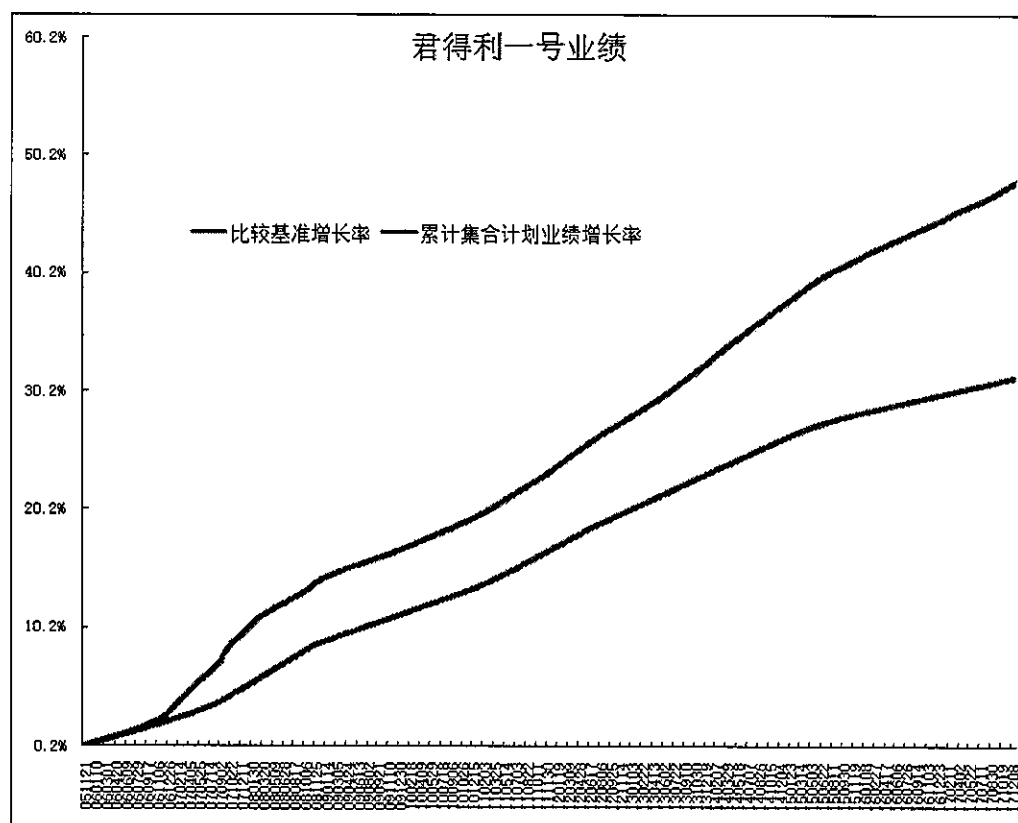
#### 四、价值变动情况

(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	0.9771%	0.0006%	0.3833%	0.0000%	0.5938%	0.0006%

(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12月31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12月31日，本集合计划2017年第4季度报告计划持有人每万份实现收益97.7108元，折合年化收益率为3.8766%。

#### 行情回顾及运作分析

2017年10-12月受监管文件再度出台、经济韧性仍强、中央调整经济增长目标、海外加息等利空因素的影响，交易情绪呈现崩溃态势，债市经历快速大幅调整，前期收窄的期限利差和税收利差显著拉升，12月后市场情绪有所修复收益率震荡盘整，不过下行空间并未打开。主要券种收益率普遍大幅走高，所处历史分位点也显著上移，国债收益率上行85-115bp，国开收益率上行116-150bp，国开上行幅度大于国债，利率债短端上行幅度大于长端，曲线显现出熊平状态并持续倒挂，信用债收益率普遍上行125-145bp，信用利差受信用债配置需求仍稳健的支撑仅有小幅走阔，等级利差则是被动收窄。

四季度本计划保持稳健操作风格，控制适当的杠杆和久期，对资金面波动提前预判，保持较充分的流动性，平稳应对规模波动。

#### 市场展望和投资策略

预计全年地产投资预将呈现缓慢的弱势向下的态势，基建增速将小幅回落，制造业投资会有一定向上修复，整体固定投资或将小幅放缓，全年融资需求或呈现稳中有降的态势。主要发达经济体延续弱复苏，商品上涨和国内需求提振新兴经济体，汇率因素对外需影响处于次要位置，预计全年外需保持稳健。预计CPI温和上行，PPI则将逐步回落，CPI和PPI的剪刀差将明显收窄。整体需求总体偏

弱，工业产出在需求偏弱、供给侧改革和环保限产的影响下，或将呈现弱势向下，名义经济增速也可能逐步回落，中枢可能由17年的12%回落至10%附近。

已出台的重要监管文件主要意在限制同业业务扩张、引导银行业务重回表内，并规范资管业务发展。2018年的监管政策也将大概率围绕这几项重点展开，不过在货币政策与宏观审慎政策双支柱调控框架的支撑下，“稳监管”将是18年监管的主基调。从“M2-社融剪刀差”这一新的观察口径来看，M2的低增速实际恰恰印证了金融去杠杆的十足效果。17年整体货币政策转向“不松不紧”，通过“削峰填谷”操作，逐渐更加精准地将资金利率控制在紧平衡区间内。货币政策整体仍将维持稳健中性，资金面将继续保持“不松不紧”的状态，下半年看去杠杆进度及社会融资变化情况。需求主体银行理财规模难有明显增长，信用供需都较弱。目前是融资需求下降初期，资金利率仍处于相对高位，同时考虑监管影响，短久期仍然是较好选择。

基于上述判断，2018年一季度本计划将继续秉持安全稳健的投资风格。配置上在久期短、灵活性高的逆回购、存款、短融、存单等品种间择优挑选，控制账户杠杆和久期，提前预判规模变化并做好流动性安排。

## 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	94,002,892.78	489,420,833.13
1、利息收入	94,249,453.89	495,331,122.17
其中：存款利息收入	89,876.47	5,480,982.31
债券利息收入	77,359,723.70	448,009,859.75
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	16,799,853.72	41,840,280.11
2、投资收益（损失以“-”填列）	-246,561.11	-5,910,289.04
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-246,561.11	-22,158,169.13
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	0.00	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	20,933,557.77	163,160,171.14

1、管理人报酬	6,227,208.23	32,050,947.02
2、托管费	1,887,032.86	9,712,408.23
3、客户服务费	4,717,581.90	24,281,020.41
4、交易费用	425.00	6,451.39
5、利息支出	8,060,426.39	96,930,073.20
其中：卖出回购金融资产 支出	8,060,426.39	96,930,073.20
6、其他费用	40,883.39	179,270.89
三、净利润	73,069,335.01	326,260,661.99

## 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	8.57%
2	135292	16方正02	4,000,000.00	400,000,000.00	5.91%
3	125829	15永煤01	3,000,000.00	300,000,000.00	4.43%
4	031569034	15豫能化PPN001	3,000,000.00	299,942,030.67	4.43%
5	135647	16上虞01	2,500,000.00	250,000,000.00	3.69%
6	118766	16东资02	2,000,000.00	200,000,000.00	2.96%
7	135709	16住宅03	2,000,000.00	200,000,000.00	2.96%
8	101654002	16平安租赁 MTN001	1,900,000.00	189,959,521.89	2.81%
9	135240	16方正01	1,800,000.00	180,000,000.00	2.66%
10	135271	16渝隆债	1,800,000.00	180,000,000.00	2.66%

### (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	186,109,752.69
应收红利	0.00
存出保证金	18,449.95
应收申购款	65,725,864.46
其他应收款	0.00
合计	251,854,067.10

## 七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
债券投资	6,694,651,651.47	79.39%
基金投资	0.00	0.00%
买入返售证券	1,473,971,649.93	17.48%
银行存款和清算备付金合计	12,494,459.05	0.15%
其他资产	251,854,067.10	2.99%
合计	8,432,971,827.55	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	8,164,472,174.69
报告期内集合计划总申购份额	6,508,589,054.82
报告期内集合计划总赎回份额	7,906,493,692.25
报告期末集合计划份额总额	6,766,567,537.26

## 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](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

2018年11月19日

