

国泰君安君得盛可转换债券集合资产管理计划

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。

托管人对管理人编制的该产品2017年4季度报告中的主要财务指标、投资组合报告、资产配置情况、开放式集合计划份额变动等数据进行了复核，认为上述复核内容中的财务数据真实、准确和完整。

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：	国泰君安君得盛可转换债券集合资产管理计划
集合计划类型：	限定性
成立日期：	2012年6月13日
成立规模：	380,793,896.52
存续期：	未约定
业绩比较基准：	30%*沪深300指数收益率+70%*一年定期存款税后利率
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：	上海浦东发展银行股份有限公司

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	-284,384.60
集合计划加权平均份额本期利润	-0.0198
期末集合计划资产净值	13,694,298.12
期末集合计划份额净值	1.031



期末集合计划份额累计净值	1.386
--------------	-------

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。

集合计划累计份额净值增长率历史走势图



五、报告期内资产运作情况

(一) 投资经理简介

杨铃雯

天津大学管理科学与工程博士，研究方向是机器学习和数据挖掘。2010年加入国泰君安证券资产管理公司，历任量化研究员，投资经理，从事资产配置和量化套利类研究和投资工作，在多因子alpha策略上有深入研究。

陈蓉

复旦大学金融学硕士；16年证券从业经验；历任国泰君安证券资产管理有限公司高级研究员、高级投资经理等职；现任“君享精品”、“君得益二号”、“君得盛”、“君享新利”系列、“君享得益”系列等产品投资经理。

(二) 报告期内集合计划业绩表现

截止2017年12月31日，本集合计划单位净值为1.031元。本期单位净值增长率为-2.18%，集合计划单位累计净值增长率为40.39%。

(三) 投资经理工作报告

四季度，PPI见顶回落，回落幅度低于预期，由于CPI与PPI生活资料的相关性较大，因此本轮PPI生产资料向生活资料的传导不明显。地产销售和新开工继续下行，大社融进一步减速。从企业盈利回升来看，呈现出上、中、下游依次递减的特点：上游价格大涨提升了原材料类行业的盈利能力，ROE改善幅度最大；但中下游行业价格涨幅有限、扩量程度递减，盈利被侵蚀，17年4季度以来部分企业的ROE反而有所下降。

四季度股票市场先扬后抑，市场结构性分化显著，代表大市值的上证50涨幅7.04%，沪深300涨幅5.07%，而中小板指和中证500的涨幅分别为-0.09%和-5.34%，创业板指表现相对更差，涨幅-6.12%。从板块看以食品饮料、家电、医药等为代表的消费蓝筹股的表现较好。债券市场在四季度出现了大幅调整，10年期的国债收益率一路上行，年底的资金紧张更加剧了这一趋势。可转债、可交换债近期发行上市步伐加快，在供给大幅增加的冲击下，部分转债上市破发，并带动了转债市场的整体回落。

报告期内，重点关注权益资产的配置，以白酒、家电、金融、地产等业绩确定的白马股为主，对仓位进行灵活调整，控制风险。并在转债中深入研究转债条款，精选正股，君得盛的产品净值下跌2.18%。

对于债券市场，我们短期仍偏谨慎，但是长期来看，在金融去杠杆的大背景下，银行等对债券的配置需求会加强，因此待市场走稳后，将择机配置一定比例的类型固收资产。

对于权益市场，估值上来看，当前A股估值处于历史均值附近，和历史相比并不贵；与海外相比，目前沪深300 PE 14.4和PB1.68也处于比较低的位置。整体看大盘目前系统风险较低，从风格角度看，目前市场并未全面转向中小创或成长股，持仓将以金融地产、消费蓝筹为核心的绩优股为主，部分业绩确定性高、估值处于底部区域的周期股可能迎来一波估值修复的行情，年报超预期以及分红率高的品种值得重点关注。

可转债、可交换债发行提速带动了转债市场流动性的改善，重点关注转股溢价率不超过10%、基本面优异的品种，若新的转债上市定价不高，也会考虑替换已有的投资品种。

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	2017年12月31日	2016年12月31日
资产：		
银行存款	4,245,465.38	475,718.33

结算备付金	620.75	11,180.00
存出保证金	2,366.49	5,739.90
交易性金融资产	9,487,220.60	14,691,337.58
其中：股票投资	1,693,717.80	122,045.00
债券投资	3,026,562.20	5,834,879.94
基金投资	4,766,940.60	8,734,412.64
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	11,500,000.00
应收证券清算款	0.00	502,520.83
应收利息	11,402.00	21,036.38
应收股利	32,917.60	58,426.38
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	13,779,992.82	27,265,959.40

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

负债及持有人权益	2017年12月31日	2016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	136,777.69
应付管理人报酬	11,812.93	23,490.31
应付托管费	2,362.57	4,698.06
应付投资咨询费	0.00	0.00
应付交易费用	31,519.20	13,606.81
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	40,000.00	40,161.31
负债合计	85,694.70	218,734.18
所有者权益：		
实收基金	13,279,135.55	26,680,995.86
未分配利润	415,162.57	366,229.36
持有人权益合计	13,694,298.12	27,047,225.22
负债及持有人权益总计	13,779,992.82	27,265,959.40

2. 损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额
一、收入	-213,458.96

1、利息收入	20,289.44
其中：存款利息收入	16,190.15
债券利息收入	4,099.29
资产支持证券利息收入	0.00
买入返售证券资产收入	0.00
2、投资收益（损失以“-”填列）	281,599.93
其中：股票投资收益	287,390.32
债券投资收益	-70,359.05
基金投资收益	0.41
权证投资收益	0.00
资产支持证券投资	0.00
衍生工具收益	0.00
股利收益	64,568.25
其他收益	0.00
3、公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-516,189.49
4、其他收入（损失以“-”填列）	841.16
二、费用	70,925.64
1、管理人报酬	38,498.56
2、托管费	7,699.71
3、客户服务费	0.00
4、交易费用	5,635.44
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	19,091.93
三、净利润	-284,384.60

（二）集合计划投资组合报告

1、投资组合情况

(1) 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	110032	三一转债	11,300.00	1,369,786.00	10.00%
2	511810	南方理财金货币ETFH	13,658.00	1,365,881.95	9.97%
3	511990	华宝兴业现金添益ETF	13,637.00	1,363,904.56	9.96%
4	113011	光大转债	12,930.00	1,349,116.20	9.85%
5	511880	银华货币ETF	9,200.00	921,269.60	6.73%
6	600004	白云机场	40,258.00	591,792.60	4.32%
7	519189	万家信用恒利债券C	433,719.98	537,465.80	3.92%
8	601238	广汽集团	18,800.00	463,608.00	3.39%
9	505888	嘉实元和混合	372,600.00	397,564.20	2.90%
10	113008	电气转债	3,100.00	305,660.00	2.23%

（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	11,402.00
应收股利	32,917.60
存出保证金	2,366.49
应收申购款	0.00
其他应收款	0.00
合计	46,686.09

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
股票投资	1,693,717.80	12.29%
债券投资	3,026,562.20	21.96%
基金投资	4,766,940.60	34.59%
银行存款和清算备付金合计	4,246,086.13	30.81%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	46,686.09	0.34%
合计	13,779,992.82	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
16,549,802.23	0.00	3,270,666.68	13,279,135.55

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、《国泰君安君得盛可转换债券集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君得盛可转换债券集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君得盛可转换债券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；

(二) 存放地点

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。

