

国泰君安君得利三号货币集合资产管理计划

2018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。

集合计划托管人于2018年7月13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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2018年4月1日起至2018年6月30日止。

二、集合计划产品概况

集合计划名称:	国泰君安君得利三号货币集合资产管理计划
成立日期:	2013年5月28日
成立规模:	109,715,755.07
存续期:	不固定
业绩比较基准:	无
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

集合计划本期利润	21,294,009.79
期末集合计划资产净值	1,822,932,459.97
期末集合计划份额净值	1.000

四、价值变动情况

(一) 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（成立至2018年6月30日）

(二) 分级基金明细

	资产净值	资产份额	单位净值
国泰君安君得利三号货币集合资产管理计划	1,822,932,459.97	1,822,932,459.97	1.000
644055	100,000,000.00	100,000,000.00	1.000
644059	100,000,000.00	100,000,000.00	1.000
644061	100,000,000.00	100,000,000.00	1.000
644062	50,000,000.00	50,000,000.00	1.000
644063	70,000,000.00	70,000,000.00	1.000
644064	40,000,000.00	40,000,000.00	1.000
952050	103,451,158.43	103,451,158.43	1.000
952649	225,000.00	225,000.00	1.000
952624	164,015,399.52	164,015,399.52	1.000
952625	102,066,711.62	102,066,711.62	1.000
952633	2,766,124.80	2,766,124.80	1.000
952637	7,501,014.07	7,501,014.07	1.000
952653	86,550,654.88	86,550,654.88	1.000
952654	128,359,703.27	128,359,703.27	1.000
952655	154,585,677.70	154,585,677.70	1.000
952656	125,790,128.88	125,790,128.88	1.000
952657	172,045,401.68	172,045,401.68	1.000
644003	100,000,000.00	100,000,000.00	1.000
644004	100,000,000.00	100,000,000.00	1.000
952602	7,787,246.11	7,787,246.11	1.000
952603	9,298,982.25	9,298,982.25	1.000
952604	2,731,671.80	2,731,671.80	1.000
952605	8,705,357.39	8,705,357.39	1.000
952606	3,903,820.33	3,903,820.33	1.000
952607	2,871,783.75	2,871,783.75	1.000
952612	7,457,163.00	7,457,163.00	1.000
952634	4,323,000.00	4,323,000.00	1.000
952636	9,105,159.52	9,105,159.52	1.000
952638	9,274,276.85	9,274,276.85	1.000
952639	14,454,945.72	14,454,945.72	1.000
952640	5,018,911.39	5,018,911.39	1.000
952641	2,137,389.24	2,137,389.24	1.000
952643	12,488,275.12	12,488,275.12	1.000
952613	4,197,868.00	4,197,868.00	1.000
952614	11,819,634.65	11,819,634.65	1.000

五、报告期内资产运作情况

杜浩然

复旦大学金融硕士，南开大学工学学士。2014年加入国泰君安证券资产管理有限公司，曾任固定收益部助理投资经理。现任国泰君安资产管理公司固定收益部“君享盈活”系列、“君得利三号”投资经理。

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“君得利”系列、“现金管家”、“君享盈活”系列、“君享汇质”系列等投资经理。

（二）报告期内集合计划业绩表现

截止2018年6月30日，本集合计划单位净值为1.0000元。

（三）投资经理工作报告

本季度以来管理人按照相关法律法规、资产管理合同约定，遵循诚实守信、审慎尽责的原则，秉承委托人利益最大化的价值理念，积极实施投资管理工作，具体情况如下：

1、市场回顾

资金面压力不大。一季度在定向降准、CRA临时准备金动用安排等操作的护航下，资金面超预期宽松，二季度资金压力稍有抬升，4月缴税期间压力较大，不过伴随MLF置换变相降准等操作，央行释放边际宽松信号，资金面仍较预期宽松，非银融资体现一定季节性压力，上半年R007中枢在3.30%，GC001中枢在3.84%。

主要券种收益率普遍下行。上半年利率债收益率普遍下行41-100bp，短端下行幅度大于长端，国开下行幅度大于国债。一季度收益率持续震荡下行，短端更是快速下行，二季度受资金面略收紧影响短端有所回调，长端则维持震荡。信用债收益率大多跟随下行24-77bp，高等级下行幅度明显大于低等级。一季度信用品种收益率跟随震荡下行，二季度高等级有所回调，低等级受资管新规等监管压力以及信用事件爆发的影响收益率明显回调。从持有期回报来看，主要券种持有期回报在3.07%-8.05%之间，长端利率和高等级信用表现更佳，10年国开持有期回报最高。

2、投资回顾

二季度本集合计划延续了产品成立以来秉承的兼顾信用风险和利率风险的投资原则，通过寻求风险和收益的平衡，自成立以来运作良好，各期次产品本息都正常兑付。

3、三季度市场展望

固定投资或继续弱势：房地产调控政策仍然是趋紧的方向，加上房地产融资压力持续加大，房地产投资或有所回落。地方经历较长期持续基建后债务压力大，加上中央严控新增债务，基建空间较为有限。制造业投资方面，去年企业盈利固然不错，不过受制于融资压力，制造业反弹空间也相对有限。外需不确定性增大：目前发达经济体基本面有所弱化，欧元区的经济数据、OECD领先指标均有所回落，这对未来出口可能带来不利影响。同时，就汇率来看，前期人民币对美元贬值较多，但是其他国家货币更弱，人民币对一篮子货币反而持续升值，这对后续出口可能带来不利影响。而中美贸易战更加剧了不确定性。社融增速或面临进一步下行：假设下半年贷款规模或有走高，非标融资继续萎缩，估算下半年社会融资增速还会继续下降。如果央行推动信贷投放超预期，预计社会融资增速放缓速度或变慢，但是融资整体仍面临压力。商品价格面临下行压力：在下游代表的需求逐步走弱，而中上游代表的供给增加背景下，上下游供需力量逆转，整体供需格局对商品较为不利。

展望三季度，长端利率长期仍有较大的配置价值。一般在货币宽松提速后，长期资金利率中枢往往会出现回落，同业存单利率中枢料将下移，目前期限利差位置相对中性，考虑到在流动性整体宽松的背景下，短端仍有下行空间，长端利率长期仍有价值，隐含税率处于相对偏高位置，总体市场情绪隐含风险有限。整体来看，从宽货币到宽信用仍然需要一个过程，长端利率长期仍有较大的配置价值。信用方面，评级利差仍有较大的走阔压力，高低等级信用走势分化大概率还将持续，中高等级目前仍然是更优选择。

4、投资展望

基于上述判断，三季度本集合将延续稳健的投资风格。一方面延续较高的风险识别力度，严格控制风险敞口；另一方面将继续控制组合久期和杠杆在合理区间波动。

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	2018年6月30日	2017年12月31日
资产：		
银行存款	4,081,495.62	250,642,408.03
结算备付金	0.00	1,768,434.55
存出保证金	3,076.34	1,699.07
交易性金融资产	1,927,178,392.69	2,227,026,129.04
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	1,927,178,392.69	2,227,026,129.04
基金投资	0.00	0.00

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	121,010,135.02	151,036,626.55
应收证券清算款	0.00	138,264.36
应收利息	62,241,671.04	58,273,879.84
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	3,766,135.04	38,711,471.06
其他资产	0.00	0.00
资产合计	2,118,280,905.75	2,727,598,912.50

集合计划资产负债表（续）

单位：人民币元

负债及持有人权益	2018年6月30日	2017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	279,429,540.85	372,773,409.13
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	2,065,424.00	3,982,145.24
应付托管费	151,356.97	191,014.33
应付投资咨询费	0.00	0.00
应付交易费用	22,922.50	22,441.65
应付税收	226,113.74	0.00
应付利息	271,114.12	458,897.48
应付利润	13,153,137.81	10,790,126.68
其他负债	28,835.79	49,000.00
负债合计	295,348,445.78	388,267,034.51
所有者权益：		
实收基金	1,822,932,459.97	2,339,331,877.99
未分配利润	0.00	0.00
持有人权益合计	1,822,932,459.97	2,339,331,877.99
负债及持有人权益总计	2,118,280,905.75	2,727,598,912.50

2、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	26,307,016.15	54,212,534.37
1、利息收入	26,844,370.83	55,824,701.72
其中：存款利息收入	17,886.56	2,692,067.10
债券利息收入	24,892,629.56	50,377,391.28
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	1,933,854.71	2,755,243.34
2、投资收益（损失以“-”填列）	-537,354.68	-1,612,167.35
其中：股票投资收益	0.00	0.00

债券投资收益	-537,354.68	-1,612,167.35
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	0.00
其他收益	0.00	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	5,013,006.36	9,099,923.10
1、管理人报酬	1,776,947.37	2,160,810.41
2、托管费	467,823.25	979,725.54
3、客户服务费	0.00	0.00
4、交易费用	123.11	258.11
5、利息支出	2,660,090.60	5,740,985.65
其中：卖出回购金融资产支出	2,660,090.60	5,740,985.65
6、其他费用	108,022.03	218,143.39
三、净利润	21,294,009.79	45,112,611.27

（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五名证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	市值/摊余成本（元）	占净值比例
1	118744	16靖投债	1,000,000.00	98,390,167.80	5.40%
2	135749	16民生01	700,000.00	70,000,000.00	3.84%
3	118967	17国海C2	700,000.00	70,000,000.00	3.84%
4	031490978	14成房置业PPN003	600,000.00	60,300,816.29	3.31%
5	125765	15漳九龙	500,000.00	50,192,736.44	2.75%

（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	62,241,671.04
应收股利	0.00

存出保证金	3,076.34
应收申购款	3,766,135.04
固定收益	0.00
其他应收款	0.00
合计	66,010,882.42

七、资产配置情况

	金额（元）	占总资产比例
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	1,927,178,392.69	90.98%
基金投资	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	121,010,135.02	5.71%
银行存款和清算备付金合计	4,081,495.62	0.19%
其他资产	66,010,882.42	3.12%
合计	2,118,280,905.75	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
2,071,029,643.90	2,011,643,326.41	2,259,740,510.34	1,822,932,459.97

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、《国泰君安君得利三号货币集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君得利三号货币集合资产管理计划集合计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君得利三号货币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

