

国泰君安君得利三号货币集合资产管理计划

2018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。

集合计划托管人于2018年10月19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7月1日起至2018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	18,762,923.66
期末集合计划资产净值	1,715,965,461.35
期末集合计划份额净值	1.000

四、价值变动情况

	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	1,715,965,461.35	1,715,965,461.35	1.000
644068	100,000,000.00	100,000,000.00	1.000
644069	70,000,000.00	70,000,000.00	1.000
644070	50,000,000.00	50,000,000.00	1.000
644071	50,000,000.00	50,000,000.00	1.000
644073	49,000,000.00	49,000,000.00	1.000
952050	109,198,464.67	109,198,464.67	1.000
952649	305,000.00	305,000.00	1.000
952624	122,036,110.93	122,036,110.93	1.000
952625	91,977,000.45	91,977,000.45	1.000
952633	12,681,124.80	12,681,124.80	1.000
952637	7,501,014.07	7,501,014.07	1.000
952653	95,110,961.92	95,110,961.92	1.000
952654	148,198,295.70	148,198,295.70	1.000
952655	144,477,595.10	144,477,595.10	1.000
952656	275,083,964.58	275,083,964.58	1.000
952657	200,954,805.41	200,954,805.41	1.000
952602	16,457,323.48	16,457,323.48	1.000
952603	9,959,982.25	9,959,982.25	1.000
952604	5,358,904.85	5,358,904.85	1.000
952605	20,440,004.39	20,440,004.39	1.000
952606	13,583,820.33	13,583,820.33	1.000
952607	14,149,783.75	14,149,783.75	1.000
952612	7,739,806.00	7,739,806.00	1.000
952634	14,562,000.00	14,562,000.00	1.000
952636	5,984,159.52	5,984,159.52	1.000
952638	20,566,002.43	20,566,002.43	1.000
952639	15,372,943.56	15,372,943.56	1.000
952640	4,204,911.39	4,204,911.39	1.000
952641	1,490,000.00	1,490,000.00	1.000
952643	20,297,275.12	20,297,275.12	1.000
952613	5,309,468.00	5,309,468.00	1.000
952614	13,964,738.65	13,964,738.65	1.000

五、报告期内资产运作情况

(一) 投资经理简介

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9月30日，本集合计划单位净值为1.000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

资金利率整体维持低位。央行三季度净投放资金6825亿元，其中MLF净投放6065亿元，资金面整体宽松，资金利率在7月中下旬至8月上旬一度突破利率走廊下限，而后随央行进行锁短放长等调控操作资金利率有所抬升，不过资金利率总体仍处于低位，非银融资成本总体也降至低位，流动性环境合理充裕，跨月跨季压力皆不大。

主要券种收益率走势分化。利率债方面，受宽松资金面带动短端总体下行幅度明显，而长端则受供给冲击、通胀预期抬升、社融企稳预期等利空因素影响走势疲弱。国开总体表现好于国债。信用债方面，随宽信用政策频出，信用风险缓释，信用表现明显好于利率，收益率大多下行，短端下行幅度较大，低等级下行幅度略大于高等级。就持有期回报来看，短端表现好于长端，久期价值已不再，市场上策略还是以中短久期加杠杆为主，长端交易机会不明显。

2、投资回顾

三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、四季度市场展望

经济或加快下行。9月制造业PMI较前月有所回落，生产需求指数双双下滑，生产指数由前月的53.3降至53.0，新订单指数由前月的52.2继续降至52.0，新出口订单指数由前月的49.4大幅降至48.0，结合高频数据来看，9月六大发电耗煤量增速大幅降至-11.3%，高炉开工率较

前月小幅回升，不过仍在偏低水平，整体看经济运行旺季不旺特征明显，总体运行状况处于偏弱状态，增长动力明显不足。预计四季度居民消费增速继续稳步放缓，尤其是地产相关支出下降；外需可能加快走弱，加上进口短期可能更快，净出口对经济带动下降；由于库存总体偏低，加上国内货币条件趋松，房地产融资短期有改善，房地产投资短期仍有支撑，但是长期看地产调控仍将使得销售和投资承压；基建投资可能有所企稳，但是上升空间并不大。总体来讲，四季度国内经济继续弱势，外需加快放缓可能推动经济加快下行。

杠杆套息仍是稳妥策略，适当关注长端交易机会。考虑经济下行压力较大，而通胀上行主要来自食品方面，还不是央行主要关注点，货币政策将继续宽松，资金利率有望保持低位，理财新规实施也有利于短端，中高等级杠杆套息仍是最稳妥策略。在宽货币向宽信用转变的过程中，长端利率再出现大的机会需要一些条件，一个是经济加快下行，一个是宽信用不畅通，目前环境下最好还有美债下行或至少趋稳。展望四季度，这些条件可能会部分出现，长端交易机会仍值得关注。

4、投资展望

基于上述判断，四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9月30日	2017年12月31日
资产：		
银行存款	9,080,704.86	250,642,408.03
结算备付金	0.00	1,768,434.55
存出保证金	2,762.63	1,699.07
交易性金融资产	1,764,480,711.13	2,227,026,129.04
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	1,764,480,711.13	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	132,430,000.00	151,036,626.55
应收证券清算款	0.00	138,264.36
应收利息	37,392,443.00	58,273,879.84
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	1,011,000.00	38,711,471.06
其他资产	0.00	0.00

资产合计	1,944,397,621.62	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9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	220,158,549.76	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	4,130,201.51	3,982,145.24
应付托管费	137,463.29	191,014.33
应付投资咨询费	0.00	0.00
应付交易费用	25,933.43	22,441.65
应交税费	207,658.16	0.00
应付利息	176,046.14	458,897.48
应付利润	3,557,389.91	10,790,126.68
其他负债	38,918.07	49,000.00
负债合计	228,432,160.27	388,267,034.51
所有者权益：		
实收基金	1,715,965,461.35	2,339,331,877.99
未分配利润	0.00	0.00
持有人权益合计	1,715,965,461.35	2,339,331,877.99
负债及持有人权益总计	1,944,397,621.62	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	25,560,202.08	79,772,736.45
1、利息收入	25,959,658.20	81,784,359.92
其中：存款利息收入	22,302.27	2,714,369.37
债券利息收入	24,089,643.22	74,467,034.50
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	1,847,712.71	4,602,956.05
2、投资收益（损失以“-”填列）	-399,456.12	-2,011,623.47
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-399,456.12	-2,011,623.47
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	6,797,278.42	15,897,201.52
1、管理人报酬	3,897,632.07	6,058,442.48
2、托管费	444,320.04	1,424,045.58
3、客户服务费	0.00	0.00
4、交易费用	40.00	298.11
5、利息支出	2,354,294.85	8,095,280.50
其中：卖出回购金融资产支出	2,354,294.85	8,095,280.50
6、其他费用	100,991.46	319,134.85
三、净利润	18,762,923.66	63,875,534.93

（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	98,513,721.13	5.74%
2	118967	17国海C2	700,000.00	70,000,000.00	4.08%
3	135749	16民生01	700,000.00	70,000,000.00	4.08%
4	1280026	12漳州路桥债	600,000.00	60,655,552.94	3.53%
5	031490978	14成房置业 PPN003	600,000.00	60,098,069.28	3.50%

（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	37,392,443.00
应收股利	0.00
存出保证金	2,762.63
应收申购款	1,011,000.00
固定收益	0.00
其他应收款	0.00
合计	38,406,205.63

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	1,764,480,711.13	90.75%
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	132,430,000.00	6.81%
银行存款和清算备付金合计	9,080,704.86	0.47%
其他资产	38,406,205.63	1.98%
合计	1,944,397,621.62	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
1,822,932,459.97	2,104,074,383.70	2,211,041,382.32	1,715,965,461.35

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

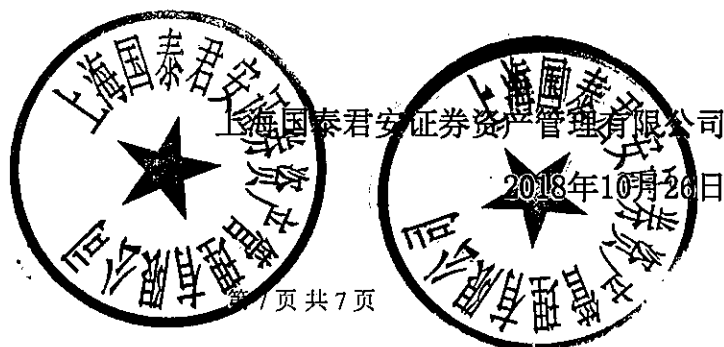
网址：<http://www.gtjazg.com>

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。



七
零
五
五
八