

# 国泰君安君得利三号货币集合资产管理计划

## 2018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。

集合计划托管人于2019年1月21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10月1日起至2018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	15,489,514.24
期末集合计划资产净值	1,517,884,297.79
期末集合计划份额净值	1.000

#### 四、价值变动情况

##### 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	1,517,884,297.79	1,517,884,297.79	1.000
644079	50,000,000.00	50,000,000.00	1.000
644080	50,000,000.00	50,000,000.00	1.000
952050	72,959,235.74	72,959,235.74	1.000
952649	1,141,000.00	1,141,000.00	1.000
952624	82,936,968.43	82,936,968.43	1.000
952625	71,891,976.35	71,891,976.35	1.000
952633	12,461,124.80	12,461,124.80	1.000
952637	3,200,490.07	3,200,490.07	1.000
952653	75,998,728.88	75,998,728.88	1.000
952654	126,361,519.76	126,361,519.76	1.000
952655	113,006,881.23	113,006,881.23	1.000
952656	121,324,807.07	121,324,807.07	1.000
952657	192,986,987.47	192,986,987.47	1.000
952602	31,131,323.48	31,131,323.48	1.000
952603	8,802,982.25	8,802,982.25	1.000
952604	5,671,000.00	5,671,000.00	1.000
952605	19,826,300.36	19,826,300.36	1.000
952606	13,283,820.33	13,283,820.33	1.000
952607	15,247,974.75	15,247,974.75	1.000
952612	9,224,244.00	9,224,244.00	1.000
952634	13,110,000.00	13,110,000.00	1.000
952636	6,048,974.73	6,048,974.73	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	22,105,868.00	22,105,868.00	1.000
952614	37,230,957.59	37,230,957.59	1.000
644081	90,000,000.00	90,000,000.00	1.000
644082	80,000,000.00	80,000,000.00	1.000
644084	130,000,000.00	130,000,000.00	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“现金管家”、“君得利”系列等集合计划投资经理。

## （二）报告期内集合计划业绩表现

截止2018年12月31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

2018年债市走势可以分成三个阶段：1月中上旬监管密集落地，收益率继续冲高之后，随后随降准资金释放加上CRA安排，流动性持续宽松，加上中美贸易摩擦扰动，债市开启下行；三季度宽信用预期增强，叠加供给压力抬升和通胀预期升温，收益率震荡盘整；四季度后融资持续疲软，基本面加速下行，收益率快速下行。

资金中枢显著回落。18年初随降准资金释放加上CRA安排，资金利率中枢便较17年下半年的高位明显回落，之后央行数次降准，货币政策实际转松，为宽信用传导宽货币继续加码，资金利率中枢进一步下行且波动幅度明显减缓，DR基本紧贴利率走廊下限运行，年末非银资金利率季节性冲高，不过仍处于往年同期偏低水平。长期资金利率也从17年高位大幅回落，利率中枢持续下行，存单利率一度突破16年低点，后虽有所回升不过仍维持在偏低水平，长期资金利率预期总体稳定。

全年收益率大幅回落。全年利率债收益率震荡下行，国债下行50-110bp，国开下行100-180bp，受流动性宽松加上基本面下行节奏偏慢影响，短端下行幅度大于长端，隐含税率压缩至低位，曲线由熊平变为牛陡。信用债也跟随大幅回落，收益率总体下行75-155bp，7月随宽信用政策持续出台，信用环境明显好转，信用品种收益率一度出现加快下行。整体来看，主要券种持有期回报在4.80%-15.40%区间，10Y国开表现最优。

### 2、投资回顾

四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、市场展望

经济处于刚开始加快下行状态。就目前经济状态来看，需求端，消费需求持续放缓，投资需求处于低位，外需加快下行，产出端，制造业新订单明显下滑，产成品库存开始积累，

工业产出开始加快回落，而价格方面，大宗商品价格高位回落，不过总体仍在相对高位，消费价格弱势平稳，整体看，经济处于刚开始加快下行状态。经济走弱背景下政策导向跟随调整，“稳定总需求”被放在重要位置，预计财政政策将更加积极，宽信用导向将持续，政策天平继续向民企倾斜，考虑到宽信用传导仍需时日，预计至少到19年上半年货币政策将继续维持宽松，形如TMLF类的结构性政策工具还会层出不穷。

目前牛市具有中期特征。通常来讲，社会融资持续改善和经济低位徘徊是债牛后期特征，目前市场具有中期特征，还没有到需要特别担心收益率上行风险的阶段。

先积极进取。考虑债市仍处于牛市，后市先是继续积极进取，可以维持较长的久期和较高的杠杆，抓住牛市后半程。后关注风险。如果收益率再下个几十BP，尤其是社会融资逐步企稳回升，那么就需要加大对风险的关注了。可以重点关注几点：一是表外融资恢复情况，二是商品房销售情况，三是各类利差压缩情况。收益率再有一轮明显下行之后，可以逐步将久期和杠杆降至一个相对中性水平，比如久期2年左右，杠杆120%左右，同时保持组合灵活性和流动性。如果后续市场仍然不错，那可以实现相对可以的收益，如果市场转向风险加大，可以及时进一步调整组合。

#### 4、投资展望

基于上述判断，一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12月31日	2017年12月31日
资产：		
银行存款	2,495,145.54	250,642,408.03
结算备付金	0.00	1,768,434.55
存出保证金	708.73	1,699.07
交易性金融资产	1,761,209,282.65	2,227,026,129.04
其中：股票投资	0.00	0.00
债券投资	1,761,209,282.65	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	82,448,000.00	151,036,626.55
应收证券清算款	0.00	138,264.36
应收利息	44,696,789.24	58,273,879.84

应收股利	0.00	0.00
应收申购款	63,214.33	38,711,471.06
其他资产	0.00	0.00
资产合计	1,890,913,140.49	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12月31日	2017年12月31日
<b>负债：</b>		
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	361,337,507.99	372,773,409.13
应付证券清算款	70,263.90	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	7,202,286.90	3,982,145.24
应付托管费	127,129.72	191,014.33
应付投资咨询费	0.00	0.00
应付交易费用	25,151.06	22,441.65
应交税费	168,455.88	0.00
应付利息	399,748.65	458,897.48
应付利润	3,649,298.60	10,790,126.68
其他负债	49,000.00	49,000.00
<b>负债合计</b>	<b>373,028,842.70</b>	<b>388,267,034.51</b>
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	1,517,884,297.79	2,339,331,877.99
未分配利润	0.00	0.00
<b>持有人权益合计</b>	<b>1,517,884,297.79</b>	<b>2,339,331,877.99</b>
<b>负债及持有人权益总计</b>	<b>1,890,913,140.49</b>	<b>2,727,598,912.50</b>

2、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计数
<b>一、收入</b>	<b>23,074,536.50</b>	<b>102,847,272.95</b>
1、利息收入	23,448,085.77	105,232,445.69
其中：存款利息收入	30,299.21	2,744,668.58
债券利息收入	21,941,629.25	96,408,663.75
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	1,476,157.31	6,079,113.36
2、投资收益（损失以“-”填列）	-373,549.27	-2,385,172.74
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-373,549.1	-2,385,172.74
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	7,585,022.26	23,482,223.78
1、管理人报酬	4,754,217.61	10,812,660.09
2、托管费	410,199.57	1,834,245.15
3、客户服务费	0.00	0.00
4、交易费用	0.00	298.11
5、利息支出	2,328,750.48	10,424,030.98
其中：卖出回购金融资产支出	2,328,750.48	10,424,030.98
6、其他费用	91,854.60	410,989.45
三、净利润	15,489,514.24	79,365,049.17

## （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	98,639,151.58	6.50%
2	K10494	18 中国银行 CD094	1,000,000.00	96,801,225.88	6.38%
3	118967	17 国海 C2	700,000.00	70,000,000.00	4.61%
4	135749	16 民生 01	700,000.00	70,000,000.00	4.61%
5	C80026	12 漳州路桥债	600,000.00	60,257,929.19	3.97%
6	145623	17 太证 C4	500,000.00	50,000,000.00	3.29%
7	145634	17 扬教 01	500,000.00	50,000,000.00	3.29%
8	135647	16 上虞 01	500,000.00	50,000,000.00	3.29%
9	145233	16 港闸 01	500,000.00	50,000,000.00	3.29%
10	145395	17 太证 C1	500,000.00	50,000,000.00	3.29%

## （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	44,696,789.24
应收股利	0.00

存出保证金	708.73
应收申购款	63,214.33
固定收益	0.00
其他应收款	0.00
合计	44,760,712.30

## 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	1,761,209,282.65	93.14%
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	82,448,000.00	4.36%
银行存款和清算备付金合计	2,495,145.54	0.13%
其他资产	44,760,712.30	2.37%
合计	1,890,913,140.49	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
1,715,965,461.35	1,562,860,381.96	1,760,941,545.52	1,517,884,297.79

## 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>

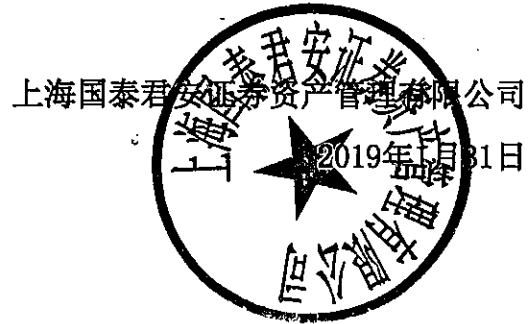
信息披露电话：021-38676631

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。



国泰君安