

# 国泰君安君得利三号货币集合资产管理计划

## 2018年度报告

### 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。

集合计划托管人根据本集合计划合同规定，于2019年3月22日复核了本报告中的主要财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自2018年1月1日起至2018年12月31日止。

### 一、集合资产管理计划简介

#### (一) 基本资料

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
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

#### (二) 管理人

法定名称：上海国泰君安证券资产管理有限公司

办公地址：上海市浦东新区东园路111号2楼

法定代表人：龚德雄

电话：021-38676631

传真：021-38871190

联系人：李艳

### (三) 托管人

名称：招商银行股份有限公司

办公地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦

法定代表人：李建红

电话：0755-83199084

信息披露人：张燕

## 二、主要财务指标

### (一) 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。

期间数据和指标	2018年1月1日-2018年12月31日
本期利润	79,365,049.17
期末数据和指标	2018年12月31日
期末基金资产净值	1,517,884,297.79
期末基金份额净值	1.000

## 三、报告期内资产运作情况

### (一) 业绩表现

截至2018年12月31日，集合计划单位净值为1.000元。

### (二) 投资经理简介

#### 1. 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。

#### 2. 投资经理变更情况：

本集合资产管理计划于2018年11月6日，投资经理由王薇、杜浩然变更为杜浩然、杨诗婕；2018年12月10日，投资经理由杜浩然、杨诗婕变更为杜浩然。

---

### (三) 投资经理工作报告

本年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、2018年市场回顾

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

本年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、2019年市场展望

经济处于下行状态。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，2019年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。

资产管理计划收益分配情况：

报告期内本资产管理计划利润分配合计：79,365,049.17元。

#### (四) 内部监察报告

##### 1、集合计划运作合规性声明

在本报告期内，本管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《国泰君安君得利三号货币集合资产管理计划合同》、《国泰君安君得利三号货币集合资产管理计划说明书》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理

---

和运用计划财产。本报告期内，产品运作合法合规，没有发生损害产品份额持有人利益的行为。

## 2、内部监察报告

2018年，公司持续完善合规管理制度体系，扎实推进合规文化建设，全面有效地开展合规审查与检查工作，进而提升合规与风控管理工作的质量和实效，确保公司各项业务和日常经营合规、平稳和高效运行。

### （一）扎实推进合规文化建设

2018年度，公司通过组织外部律师或内部法务人员授课、合规风控岗培训、全员合规考试、重要法规政策解读、法律法规库维护更新、监管会议精神传达等多种方式，确保常态化的合规文化建设机制正常运行，使得公司广大员工守法合规和诚实守信的意识得到提高，逐步从思想意识上筑起合规防火墙，有效推动了“全员合规、合规从管理层做起、合规创造价值、合规是公司生存基础”企业合规文化理念的树立，为公司业务的规范和健康发展提供良好的文化土壤。

### （二）完善公司合规管理制度体系

根据法规新变化、结合行业新动态、围绕业务新需要，适时组织更新合规管理制度，不断优化内控环节，合规管理制度体系进一步完善，业务管理流程的健全性、规范性、精细化和可操作性都明显提升，为公司规范运营和合规管理进一步夯实了制度基础。

### （三）全面有效开展日常合规管理

#### 1、合规法务审查

依照法律法规、监管要求及公司制度规定，从法律合规角度向公司各大业务板块和职能部门提供全面支持和服务保障，并对新业务、新产品、重大决策事项从管理程序、潜在风险和防控措施等方面提出法律合规审查意见、提供相关法务咨询解答，确保公司各项的业务能够合法合规开展。

#### 2、员工执业与投资行为管理

督促新员工入职时完善基本信息、完成相关申报工作，根据法律法规及公司制度进行投资申报。对投资管理人员通讯工具集中管理予以督促且定期检查，对监控摄像、电子邮件、电话录音和即时通讯工具聊天记录定期执行合规检查。通过常态化的员工执业和投资行为合规管理机制，促使员工执业和投资行为持续符合监管要求。

### 3、反洗钱合规管理

本年度开展日常可疑交易监控排查、协助开展客户风险等级划分、修订反洗钱内控管理制度等工作，完成2018年度反洗钱工作报告，开展2018年度反洗钱金融机构分类评级自评工作，持续跟进反洗钱系统改造，制定了反洗钱工作方案并在年度内按照工作方案持续推进落实。

#### (四) 加强合规检查

按照法律法规以及监管机构的要求，定期对公司各业务部门执行制度的情况进行合规检查，查漏补缺、排查隐患、防范潜在风险。并就合规检查发现问题与相关部门制定整改方案；同时加大整改跟踪力度和调整跟进方法。合规检查工作促进了公司内部控制管理的完善，防范了合规风险的进一步发生。

## 四、集合计划投资组合报告

### (一) 集合计划财务报表

#### 1、集合计划资产负债表

单位：人民币元

资产	本期末 2018年12月31日	上年度末 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	本年累计	上年累计
<b>一、收入</b>	<b>102,847,272.95</b>	<b>82,293,337.52</b>
1、利息收入	105,232,445.69	81,054,880.35
其中：存款利息收入	2,744,668.58	521,688.53
债券利息收入	96,408,663.75	75,457,382.32
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	6,079,113.36	5,075,809.50
2、投资收益（损失以“-”填列）	-2,385,172.74	1,238,457.17
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-2,385,172.74	-1,220,050.46
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	2,458,507.63
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、汇兑损益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
5、其他收入（损失以“-”填列）	0.00	0.00
二、费用	23,482,223.78	11,857,928.44
1、管理人报酬	10,812,660.09	6,610,044.90
2、托管费	1,834,245.15	1,689,015.21
3、客户服务费	0.00	0.00
4、交易费用	298.11	95.00
5、利息支出	10,424,030.98	3,448,666.28
其中：卖出回购金融资产支出	10,424,030.98	3,448,666.28
6、其他费用	410,989.45	110,107.05
三、净利润	79,365,049.17	70,435,409.08

## (二) 投资组合报告

### 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	118744	16靖投债	1,000,000.00	98,639,151.58	6.50%
2	111804094	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	1280026	12漳州路桥债	600,000.00	60,257,929.19	3.97%
6	118959	17太证C1	500,000.00	50,000,000.00	3.29%
7	145233	16港闸01	500,000.00	50,000,000.00	3.29%
8	145634	17扬教01	500,000.00	50,000,000.00	3.29%
9	145623	17太证C4	500,000.00	50,000,000.00	3.29%
10	135647	16上虞01	500,000.00	50,000,000.00	3.29%

## (三) 重大关联交易状况

证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的资产管理计划，证券期货经营机构应当向投资者进行披露，对该资产管理计划账户进行监控，并及时向中国证监会相关派出机构和证券投资基金业协会报告。

### 1、2018年员工、家属及其关联方参与本集合计划交易数据



2018 年员工、家属及其关联方数据		
产品代码	参与	退出
952050	0.00	-503,084.27
952644	0.00	-50,000.00
952654	50,000.00	0.00

2、2018年末员工、家属及其关联方持有本集合计划数据

产品代码	客户名称	份额
952654	刘亚鑫	50,000.00

(四) 远期交易情况说明

无

(五) 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。

## 五、资产配置情况

(一) 期末集合计划资产组合情况

单位：人民币元

序号	项目	金额（元）	占总资产比例（%）
1	权益投资	0.00	0.00%
	其中：股票	0.00	0.00%
2	基金投资	0.00	0.00%
3	固定收益投资	1,761,209,282.65	93.14%
	其中：债券	1,761,209,282.65	93.14%
	资产支持证券	0.00	0.00%
4	贵金属投资	0.00	0.00%
5	金融衍生品投资	0.00	0.00%
6	买入返售金融资产	82,448,000.00	4.36%
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00%
7	银行存款和结算备付金合计	2,495,145.54	0.13%

8	其他各项资产	44,760,712.30	2.37%
9	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。

## (二) 期末其他各项资产构成

单位：人民币元

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	708.73
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收利息	44,696,789.24
5	应收申购款	63,214.33
6	其他应收款	0.00
7	待摊费用	0.00
8	固定收益	0.00
9	合计	44,760,712.30

## 六、集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	2,339,331,877.99
期间集合计划参与份额	7,668,221,101.47
期间集合计划退出份额	8,489,668,681.67
期末集合计划份额总额	1,517,884,297.79

## 七、重要事项提示

无

## 八、备查文件目录

### (一) 本集合计划备查文件目录

- 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

2019年3月31日

