

国泰君安君得利集合资产管理计划

2019年第2季度报告

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7月12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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年4月1日起至2019年6月30日止。

一、集合资产管理计划简介

(一) 基本资料

集合计划名称:	国泰君安君得利集合资产管理计划
成立日期:	2005年10月11日
成立规模:	4,027,487,313.14
业绩比较基准:	银行1年期储蓄存款税后收益率（目前为1.50%/年）
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	2019年4月1日-2019年6月30日
本期利润	28,250,634.90
本期份额净值收益率	0.7174%
期末数据和指标	2019年6月30日
期末基金资产净值	3,336,574,637.60
期末基金份额净值	1.0000

(二) 财务指标的计算公式

1、期末单位集合计划资产净值=期末集合计划资产净值÷集合计划份额

2、累计单位集合计划资产净值=期末单位集合计划资产净值+单位集合计划已分红收益

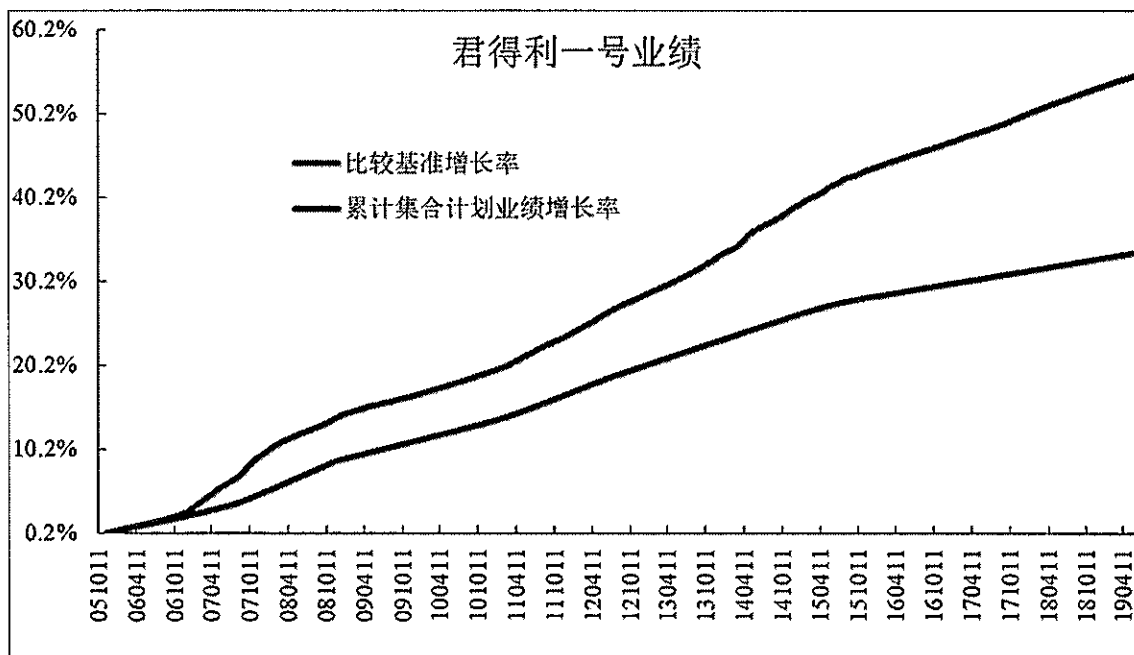
三、价值变动情况

(一) 本报告期集合计划份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值收益率①	份额净值收益率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.7174%	0.0005%	0.3792%	0.0000%	0.3382%	0.0005%

(二) 自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较。

集合计划累计份额净值收益率与业绩基准收益率的历史走势对比图



(2005年10月11日至2019年6月30日)

四、报告期内资产运作情况

(一) 业绩表现

截至2019年6月30日，本期持有人每万份实现收益71.7412元，折合年化收益率为2.8775%。

(二) 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。

投资经理变更情况：

无

(三) 投资经理工作报告

1、市场回顾及运作分析

上半年资金利率低位运行。受基本面向下压力以及外围扰动影响，今年以来货币政策整体维持中性偏松，资金利率总体保持低位，期间虽有包商银行事件带来市场流动性压力，不过在央行维稳操作下，资金利率得到平抑，整体流动性压力不大，资金利率中枢较去年下半年还有所下行，R007今年上半年中枢为2.64%，去年下半年中枢为2.75%。年初存单利率大幅下行，后维持低位震荡，此后受包商事件影响，同业存单发行成功率下降而利率上行，市场担心中小银行存单风险，存单利率走势出现分化，股份制大行存单利率在央行维稳操作下有所下行，中小行存单利率则继续上行。

2019年2季度本计划保持稳健操作风格，保持适当的杠杆和久期，对资金面波动提前预判，保持较充分的流动性，平稳应对规模波动。

2、市场展望和投资策略

下半年经济仍有一定下行压力。财政支出空间受限，上半年财政支出力度较大，按照已有预算安排，预计下半年财政支出明显放缓，财政这块对经济的支撑作用将明显减弱。低库存或对房地产投资有一定支撑，但是随着商品房销售放缓，以及房屋新开工面积继续下行，房地产投资或将有所回落。尽管中美恢复谈判，但是暂时难以达成协议，加上全球经济下行压力较大，预计外贸继续保持弱势，全球产业链重构对国内就业较为不利。国内经济下行加上就业压力凸显，居民收入和消费将受到较大影响。此外，盈利放缓和全球产业链放缓背景下，制造业投

资难以明显增长。部分食品价格上涨推升通胀，但是核心通胀处于低位，整体通胀压力较为有限，不会成为货币政策主要考虑因素。

债市仍有机会。在基本面下行压力较大背景下，货币政策有望延续宽松状态，如果美联储开启降息，国内政策利率或将跟随下调。如果政策利率有所下调，资金利率预期维持在低点，那么短端收益率仍有下降空间。如果经历前期信用扩张之后，经济下行压力仍然较大，市场对长端看法会有所变化，毕竟期限利差仍然较厚，而政策利率存在下调可能，长端经历较长时间震荡调整，后续关注阶段机会。如果下半年经济符合预期继续下行，上半年的宽信用和财政等刺激措施不足以稳定经济，那么可以预期后续的政策利率下调，尤其是在美联储降息背景下，这样收益率可能有较大下行空间。如果经济超预期能够稳定，那么货币政策大概率维持，如果美联储降息，国内跟随下调政策利率，可能更多是阶段机会，收益率可能维持在低位震荡状态。

基于上述判断，2019年3季度本计划将继续秉持安全稳健的投资风格。根据账户流动性情况调整仓位和杠杆水平，配置上在久期适度、灵活性高的逆回购、存款、短融、存单等品种间择优挑选，适当参与交易性机会增厚组合收益。

资产管理计划收益分配情况：

已按再投资形式 转实收基金	直接通过应付赎回 款转出金额	应付利润本年变动	本期利润分配合计
29,622,328.52	1,658,199.70	-3,029,893.32	28,250,634.90

(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，本基金管理人严格按照《证券投资基金法》和其他相关法律法规的规定以及《君得利货币增强集合资产管理计划资产管理合同》的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产。本报告期内，基金运作合法合规，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

2、内部监察报告

2019年第二季度，合规负责人和合规稽核部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，进而提升合规与稽核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

2019年第二季度，合规稽核部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，跟进监督公募人员进行投资申报。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2019年第二季度反洗钱工作报告，开展2019年第二季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，制定了反洗钱工作完善计划并在年度内按照计划持续推进落实。

(四) 加强合规检查与专项审计

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和专项审计,查漏补缺、排查隐患、防范潜在风险。并就专项审计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。专项审计和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。

五、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 2019年6月30日	上年度末 2018年12月31日
资产:		
银行存款	13,502,651.79	3,453,004.10
结算备付金	3,470,562.86	9,080,565.74
存出保证金	10,609.26	2,087.72
交易性金融资产	3,913,028,191.57	4,785,842,243.97
其中:股票投资	0.00	0.00
债券投资	3,913,028,182.16	4,785,842,243.97
基金投资	9.41	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	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	62,003,561.57	119,670,476.96
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	23,167,517.22	3,555,968.01
其他资产	0.00	0.00
资产合计	4,015,183,094.27	4,921,604,346.50

集合计划资产负债表(续)

单位:人民币元

负债及持有人权益	2019年6月30日	2018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	668,150,739.87	751,499,625.24
应付证券清算款	52,014.63	179,867.87
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	992,416.72	1,295,412.13
应付托管费	300,732.40	392,549.14
应付投资咨询费	751,830.88	981,372.81
应付交易费用	59,963.04	35,780.42
应交税费	216,073.07	427,865.74
应付利息	276,296.95	661,933.75
应付利润	7,599,012.02	10,441,782.09
其他负债	209,377.09	-11,493.95
负债合计	678,608,456.67	765,904,695.24
所有者权益：		
实收基金	3,336,574,637.60	4,155,699,651.26
未分配利润	0.00	0.00
持有人权益合计	3,336,574,637.60	4,155,699,651.26
负债及持有人权益总计	4,015,183,094.27	4,921,604,346.50

2、损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计
一、收入	40,345,266.14	85,749,376.27
1、利息收入	39,706,069.55	84,167,218.98
其中：存款利息收入	49,723.18	143,868.50
债券利息收入	39,510,831.07	83,420,178.58
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券资产收入	145,515.30	603,171.90
2、投资收益（损失以“-”填列）	639,196.59	1,582,157.29
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	639,196.59	1,582,147.88
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	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	9.41
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	12,094,631.24	23,836,221.82
1、管理人报酬	3,256,350.61	6,968,503.45
2、托管费	986,772.94	2,111,667.70
3、客户服务费	2,466,932.29	5,279,169.28
4、交易费用	43.71	253.71
5、利息支出	5,267,233.75	9,228,851.78
其中：卖出回购金融资产支出	5,267,233.75	9,228,851.78
6、其他费用	117,297.94	247,775.9
三、净利润	28,250,634.90	61,913,154.45

(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	111909015	19浦发银行 CD015	3,000,000.00	294,929,755.29	8.84%
2	135647	16上虞01	2,500,000.00	250,000,000.00	7.49%
3	135709	16住宅03	2,000,000.00	200,000,000.00	5.99%
4	118766	16东资02	2,000,000.00	200,000,000.00	5.99%
5	111917005	19光大银行 CD005	2,000,000.00	196,396,154.47	5.89%
6	111912022	19北京银行 CD022	2,000,000.00	195,947,162.92	5.87%
7	111910026	19兴业银行 CD026	1,500,000.00	147,439,580.43	4.42%
8	111912018	19北京银行 CD018	1,500,000.00	147,126,389.00	4.41%
9	180209	18国开09	1,200,000.00	120,010,636.22	3.60%
10	143452	18国都G1	1,000,000.00	100,251,944.23	3.00%

(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、2019年2季度关联方参与本集合计划交易数据

2019年2季度其关联方数据		
产品代码	参与	退出
952001	231854430.86	224676682.41

2、2019年2季度末关联方持有本集合计划数据

产品代码	客户名称	份额
952001	上海证券有限责任公司	17702447.17
952001	国君资管0979定向资产管理计划（长乐农信）	84043.58
952001	国君资管1054定向资产管理计划	100191.17
952001	国君资管1252定向资产管理计划	134301157.40
952001	国君资管1282定向资产管理计划	113612259.20
952001	国君资管1367定向资产管理计划	28307.09
952001	国君资管1715定向资产管理计划	358996302.80
952001	国君资管2120定向资产管理计划	4217.03
952001	国君资管2121定向资产管理计划	1898.39
952001	国君资管2123定向资产管理计划	913077.82
952001	国君资管2125定向资产管理计划	642127.16
952001	国君资管2127定向资产管理计划	444746.54
952001	国君资管2128定向资产管理计划	8718286.86
952001	国君资管2129定向资产管理计划	608436.21
952001	国君资管2130定向资产管理计划	21541339.82
952001	国君资管2132定向资产管理计划	598122.38
952001	国君资管2162定向资产管理计划	511529464.60
952001	国君资管2304定向资产管理计划	7931380.05
952001	国君资管2356定向资产管理计划	31878726.32
952001	国泰君安-光大银行-中海信托定向资产管理专户	230014.57

两费及业绩报酬情况

项目	计提基准或费率	计提方式	支付方式
管理费	0.33%	每日计提	按月
托管费	0.10%	每日计提	按月
业绩报酬	无	无	无

(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。

六、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	9.41	0.00%
3	固定收益投资	3,913,028,182.16	97.46%
	其中：债券	3,913,028,182.16	97.46%
	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	0.00	0.00%
	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	16,973,214.65	0.42%
8	其他各项资产	85,181,688.05	2.12%
9	合计	4,015,183,094.27	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	10,609.26
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00

4	应收利息	62,003,561.57
5	应收申购款	23,167,517.22
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	85,181,688.05

七、集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	4,424,472,606.20
期间集合计划参与份额	2,103,536,281.06
期间集合计划退出份额	3,191,434,249.66
期末集合计划份额总额	3,336,574,637.60

八、重要事项提示

无

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

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

