

# 国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划

## 2019年第4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2020年1月17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10月1日起至2019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	国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划
成立日期	2005年10月11日
成立规模	4,027,487,313.14
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	本期
	2019年10月01日 - 2019年12月31日
本期利润	26,248,899.44
本期净值收益率	0.7085%
期末数据和指标	2019年12月31日
期末基金资产净值	3,958,635,213.49
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

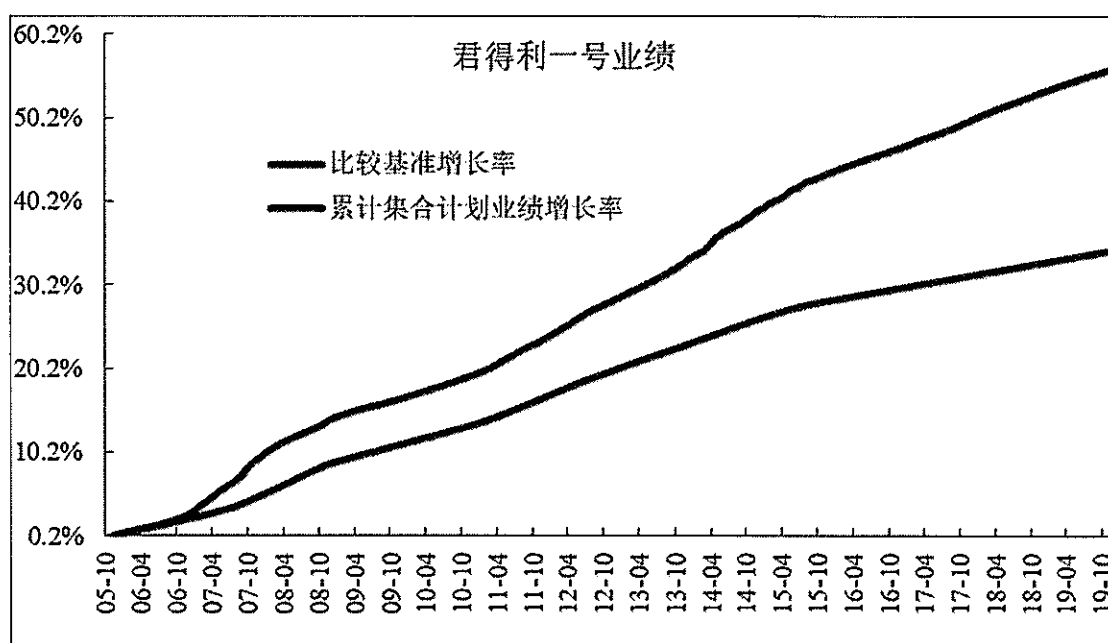
2、累计单位集合计划资产净值=期末单位集合计划资产净值+单位集合计划已分红收益

### 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	0.7085%	0.0008%	0.3833%	0.0000%	0.3252%	0.0008%

#### (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



### 四、 报告期内资产运作情况

#### (一) 业绩表现

截至2019年12月31日，本期持有人每万份实现收益70.8547元，折合年化收益率为2.8111%。

#### (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。

### (三) 投资经理工作报告

#### 1、市场回顾及运作分析

2019年资金利率处于低位。2019年资金面整体较为平稳，全年R007均值为2.67%，较2018年下降36BP。特别是年底资金面宽松，打破了过去几年非银年底融资利率飙升的局面。全年资金利率预期也较为稳定，只有3-4月和10月有所小幅反弹。利率债震荡，信用债收益率下行较多。全年利率债震荡小幅下行，12月受配置力量和资金宽松影响，1-3年出现显著下行。全年期限利差偏高运行，1-8月震荡下行，8月以后则逐步回升。长端隐含税率低位震荡，符合过去周期特征。相对于利率债震荡行情，信用债收益率则出现显著下行，AAA估值收益率下行30-40BP，AA估值收益率下行60-80BP。信用利差逐步压缩，年底由于1-3年政金债下行，1-3年信用利差有所反弹。评级利差持续压缩，1-3年压缩至历史相对低点。总体来看，债市是结构性牛市。2019年4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

预计2020年上半年经济以稳为主。外需方面，在美国大选背景下，中美贸易摩擦或有所缓和，但是美国政治决定很难明显改善，全球贸易可能弱势企稳，不过幅度相对有限；与2019年相比，外贸对经济拖累明显减轻，外需在边际上对经济有小幅正贡献。地产方面，2019年土地出让面积下降，对应2020年上半年新开工可能走弱，地产投资可能维持一定高度，但是地产在上半年整体对经济会逐步有所拖累。如果上半年地产销售与地产开工同步明显放缓，那么对应地产下行压力会更大，经济下行压力也会明显体现。预计上半年经济以稳为主，下半年走势要看地产销售情况，中性预期下销售可能回落，下半年经济下行压力加大。通胀方面，PPI先上后下，下半年CPI从高位快速回落。先关注调整，后关注机会。前期随着中美贸易谈判向好，并达成第一阶段协议，外需有弱势改善，加上前期地产赶工后带来补库需求，短期基本面出现一波企稳；同时央行流动性超预期宽松，

除期限利差外各种利差压至低位；短期市场或震荡有一定调整诉求，可以先关注调整。中期核心还是地产，中性预期下地产开工和销售有下行风险，调整之后关注相应机会。基于上述判断，2020年1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、灵活性高的品种间择优挑选，适当参与交易性机会增厚组合收益。

**投资经理变更情况：**

无

**资产管理计划收益分配情况**

单位：人民币元

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
24,230,378.40	2,223,429.32	-204,908.28	26,248,899.44

**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	上年度末
<b>资产：</b>		
银行存款	45,862,986.81	3,453,004.10
结算备付金	1,901,540.96	9,080,565.74
存出保证金	11,854.63	2,087.72
交易性金融资产	2,925,397,390.78	4,785,842,243.97
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	2,925,397,390.78	4,785,842,243.97

权证投资	--	--
资产支持证券投资	--	--
衍生金融工具	--	--
买入返售金融资产	1,387,318,600.98	--
应收证券清算款	--	--
应收利息	14,463,877.16	119,670,476.96
应收股利	--	--
应收申购款	8,523,820.40	3,555,968.01
其他资产	--	--
<b>资产合计</b>	<b>4,383,480,071.72</b>	<b>4,921,604,346.50</b>
<b>负债及持有人权益</b>	<b>本期末 2019年12月31日</b>	<b>上年度末 2018年12月31日</b>
<b>负 债:</b>		
短期借款	--	--
交易性金融负债	--	--
衍生金融负债	--	--
卖出回购金融资产款	414,658,999.01	751,499,625.24
应付证券清算款	2,232.33	179,867.87
应付赎回款	--	--
应付管理人报酬	1,052,443.56	1,295,412.13
应付托管费	318,922.28	392,549.14
应付投资咨询费	797,305.71	981,372.81
应付交易费用	90,340.26	35,780.42
应交税费	53,908.84	427,865.74
应付利息	114,656.33	661,933.75
应付利润	7,267,413.24	10,441,782.09
其他负债	488,636.67	-11,493.95

负债合计	424,844,858.23	765,904,695.24
所有者权益：		
实收基金	3,958,635,213.49	4,155,699,651.26
未分配利润	-	-
持有人权益合计	3,958,635,213.49	4,155,699,651.26
负债及持有人权益总计	4,383,480,071.72	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	36,288,277.49	158,997,323.91
1. 利息收入	34,615,113.43	155,349,552.21
其中：存款利息收入	102,019.08	309,085.55
债券利息收入	30,819,836.38	145,875,644.53
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售证券资产收入	3,693,257.97	9,164,822.13
2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,673,164.06	3,647,771.70
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	1,673,164.06	3,647,762.29
基金投资收益	-	-
权证投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	9.41
其他收益	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”	-	-

号填列)		
4. 汇兑损益 (损失以“-”号填列)	-	-
5. 其他收入 (损失以“-”号填列)	-	-
<b>二、费用</b>	<b>10,039,378.05</b>	<b>44,180,978.09</b>
1. 管理人报酬	3,086,050.20	13,265,170.84
2. 托管费	935,166.73	4,019,748.78
3. 客户服务费	2,337,916.87	10,049,371.93
4. 交易费用	110	463.71
5. 利息支出	3,611,139.47	16,426,200.66
其中: 卖出回购金融资产支出	3,611,139.47	16,426,200.66
6. 其他费用	68,994.78	420,022.17
<b>三、净利润</b>	<b>26,248,899.44</b>	<b>114,816,345.82</b>

## (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	资产代码	资产名称	数量 (股/张)	期末市值 (元)	占净值比例
1	111976174	19武汉农商行CD076	2,000,000.00	196,933,964.69	4.97%
2	111908209	19中信银行CD209	2,000,000.00	195,376,566.59	4.94%
3	111904075	19中国银行CD075	1,500,000.00	147,243,441.23	3.72%
4	190211	19国开11	1,100,000.00	109,876,321.39	2.78%
5	143452	18国都G1	1,000,000.00	100,021,531.65	2.53%
6	011901521	19光明房产SCP001	1,000,000.00	100,000,161.44	2.53%
7	011902029	19天恒置业S	1,000,000.00	100,000,042.10	2.53%



		CP002			
8	111994468	19盛京银行C D153	1,000,000.00	99,264,856.27	2.51%
9	111977198	19承德银行C D160	1,000,000.00	99,229,428.26	2.51%
10	111910324	19兴业银行C D324	1,000,000.00	98,266,659.69	2.48%

2. 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的其他投资明细  
无

(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。

2019年4季度末关联方持有本集合计划数据

产品代码	期间份额变动情况	期末持有份额
952001	-380,935,486.38	791,874,474.20

(四) 两费及业绩报酬情况

项目	当前费率	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

项目	当前计提基准	计提比例	计提方式	支付方式
业绩报酬	-	-	-	-

(五) 远期交易情况说明

无

(六) 投资组合报告附注

1、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。

2、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。

六、 资产配置情况

(一) 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,925,397,390.78	66.74
	其中：债券	2,925,397,390.78	66.74
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	1,387,318,600.98	31.65
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	47,764,527.77	1.09
4	其他各项资产	22,999,552.19	0.52
5	合计	4,383,480,071.72	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
1	存出保证金	11,854.63
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,463,877.16
5	应收申购款	8,523,820.40
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	22,999,552.19

### 七、集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	3,526,048,610.49
报告期内集合计划总申购份额	4,425,353,339.51
报告期内集合计划总赎回份额	3,992,766,736.51
报告期末集合计划份额总额	3,958,635,213.49

### 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、《国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划资产管理合同》；
- 3、《国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《国泰君安君得利一号货币增强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。

