

国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划

2020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2020年7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2020年04月01日起至2020年06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
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：江伟

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 2020年04月01日 - 2020年06月30日
本期利润	19,943,695.19
本期净值收益率	0.5455%
期末数据和指标	2020年06月30日
期末基金资产净值	2,443,346,891.20
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

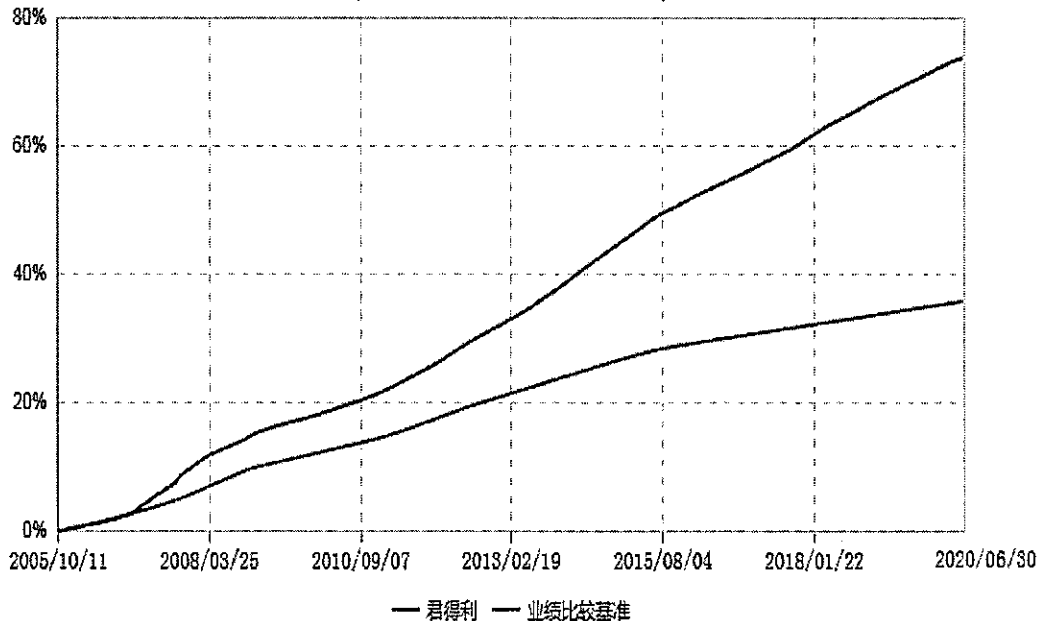
(一) 本报告期集合计划份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.5455%	0.0018%	0.3792%	0.0000%	0.1663%	0.0018%

(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

国泰君安君得利一号货币增强集合资产管理计划累计净值收益率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2005年10月11日-2020年06月30日)



四、 报告期内资产运作情况

(一) 业绩表现

截至2020年06月30日，本期持有人每万份实现收益54.5542元，折合年化收益率为2.1882%。

(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

债券收益率先下后上，整体显著上行。4月3日，央行宣布定向降准同时将金融机构超额存款准备金利率从0.72%下调至0.35%，受宽松政策利好刺激，债券收益率4月份大幅下行，资金利率也创出新低，1年国股CD降至1.6%-1.7%的历史低位。5-6月，随着国内疫情得到控制后，复产复工加速，经济数据低位回升，呈现复苏趋势，叠加前期宽松的货币政策导致资金利率过低，银行间市场杠杆抬升、企业投资结构性存款套利，为抑制空转套利，央行货币政策边际收紧，资金利率中枢抬升，债券收益率呈现显著调整。

2020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

3季度关注的核心点是经济的修复情况。

1) 疫情方面，海外疫情仍未结束，且并未明显好转，但经济再度停摆的意愿降低，因此对经济的影响开始弱化；国内疫情控制较好，虽有北京疫情反复，但防控机制和手段已经较为成熟，很快便控制住。因此，疫情因素对市场的影响已经基本消退。

2) 随着疫情经历扩散、控制、好转三个阶段，经济基本面由1季度的停滞期（经济停滞、数据大幅下滑）进入2季度的恢复期（全面复产复工，经济数据底部爬升，持续回升），预计下半年将进入3季度的分化期（疫情对经济的深层次影响并未完全消退，经过底部爬升后进入震荡分化阶段）和4季度的企稳期（货

币政策持续保持流动性合理充裕的环境、财政刺激持续发力、疫情的深层次影响持续消退，经济动能修复后，经济或进入更上一个台阶的企稳期）。

3) 3季度债券市场供给压力仍然较大，7月份有接近万亿的特别国债发行，8-9月份有超过一万亿的地方债发行。

4) 股市行情的快速推进，短期内对债券资产构成一定压力。

5) 货币政策方面，经过前期过度宽松的政策修正，当前货币政策进入观察期，流动性的总基调仍是合理充裕，因此预计3季度资金面仍然整体宽松，但货币政策能否进一步宽松，核心是3季度经济表现，不排除央行仍会择机下调MLF利率和LPR利率继续引导融资成本下行的可能。因此，中期来看，预计债券收益率将会持续抬升，但3季度可能存在短期交易性机会。

基于上述判断，2020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
19,601,228.60	3,471,465.11	-3,128,998.52	19,943,695.19

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
资产：		

银行存款	4,758,051.95	45,862,986.81
结算备付金	5,111,505.51	1,901,540.96
存出保证金	6,833.77	11,854.63
交易性金融资产	2,835,754,995.67	2,925,397,390.78
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	2,835,754,995.67	2,925,397,390.78
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	531,308,556.97	1,387,318,600.98
应收证券清算款	-	-
应收利息	8,501,025.99	14,463,877.16
应收股利	-	-
应收申购款	3,122,189.87	8,523,820.40
其他资产	-	-
资产合计	3,388,563,159.73	4,383,480,071.72
负债及持有人权益	本期末 2020年06月30日	上年度末 2019年12月31日
负 债：		
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	939,211,933.17	414,658,999.01
应付证券清算款	38,533.13	2,232.33
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	879,548.40	1,052,443.56

应付托管费	266,529.84	318,922.28
应付投资咨询费	666,324.56	797,305.71
应付交易费用	119,640.05	90,340.26
应交税费	33,188.69	53,908.84
应付利息	106,534.22	114,656.33
应付利润	3,824,845.69	7,267,413.24
其他负债	69,190.78	488,636.67
负债合计	945,216,268.53	424,844,858.23
所有者权益：		
实收基金	2,443,346,891.20	3,958,635,213.49
未分配利润	-	-
持有人权益合计	2,443,346,891.20	3,958,635,213.49
负债及持有人权益总计	3,388,563,159.73	4,383,480,071.72

2. 损益状况

单位：人民币元

项目	本期金额	本年累计
一、收入	29,665,847.43	61,641,730.66
1. 利息收入	28,124,362.27	57,746,257.16
其中：存款利息收入	180,830.44	393,285.16
债券利息收入	22,433,905.09	43,985,653.53
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售证券资产收入	5,509,626.74	13,367,318.47
2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,518,032.98	3,836,843.56
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	1,518,032.98	3,836,843.56
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	-	-
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）	23,452.18	58,629.94
二、费用	9,722,152.24	18,118,328.12
1. 管理人报酬	3,005,051.48	5,831,981.78
2. 托管费	910,621.68	1,767,267.22
3. 客户服务费	2,276,554.17	4,418,168.02
4. 交易费用	5.23	314.81
5. 利息支出	3,480,307.70	5,997,597.60
其中：卖出回购金融资产支出	3,480,307.70	5,997,597.60
6. 其他费用	49,611.98	102,998.69
三、净利润	19,943,695.19	43,523,402.54

(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	112011089	20平安银行C D089	2,000,000.00	197,300,272.49	8.08%
2	072000139	20浙商证券C P005	1,500,000.00	150,000,346.27	6.14%

3	112010131	20兴业银行C D131	1,500,000.00	147,967,380.91	6.06%
4	012001834	20陕西金控S CP002	1,000,000.00	100,000,594.18	4.09%
5	111903112	19农业银行C D112	1,000,000.00	99,639,533.38	4.08%
6	111909292	19浦发银行C D292	1,000,000.00	99,592,341.23	4.08%
7	112010060	20兴业银行C D060	1,000,000.00	99,423,229.15	4.07%
8	111905171	19建设银行C D171	1,000,000.00	99,013,468.61	4.05%
9	112003027	20农业银行C D027	1,000,000.00	98,686,397.99	4.04%
10	112010127	20兴业银行C D127	1,000,000.00	98,650,493.49	4.04%

(三) 重大关联交易状况

无

2020年2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	-403,739,299.60	474,184,446.09

(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	无	0.00%	无	无

(五) 远期交易情况说明

无

(六) 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) 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	2,835,754,995.67	83.69
	其中：债券	2,835,754,995.67	83.69
	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	531,308,556.97	15.68
	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	9,869,557.46	0.29
4	其他各项资产	11,630,049.63	0.34

5	合计	3,388,563,159.73	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	6,833.77
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	8,501,025.99
5	应收申购款	3,122,189.87
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	11,630,049.63

七、 集合计划份额变动

单位：份

期初集合计划份额总额	3,870,818,131.10
报告期间集合计划总申购份额	4,531,052,380.17
报告期间集合计划总赎回份额	5,958,523,620.07
报告期末集合计划份额总额	2,443,346,891.20

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

投资者可于本集合计划管理人办公时间预约查阅,或登录集合计划管理人网站www.gtjazg.com查阅,还可拨打本公司客服电话(95521)查询相关信息。

上海国泰君安证券资产管理有限公司

二〇二〇年七月二十一日

