

财通证券有限责任公司
财运连连一季季红集合资产管理计划
季度管理报告
(2013 年一季度)

计划管理人：财通证券有限责任公司

计划托管人：中国工商银行股份有限公司

报告期间：2013 年 1 月 1 日—2013 年 3 月 31 日

重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人财通证券有限责任公司依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》（以下简称《管理办法》）、《证券公司集合资产管理业务实施细则》（以下简称《实施细则》）及其他有关规定制作。

财运连连一季季红集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”或“集合计划”）于2012年12月27日成立，并向中国证券业协会及中国证监会浙江监管局备案，但中国证券业协会及中国证监会浙江监管局对本集合计划做出的任何决定，均不表明其对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明客户参与本集合计划没有风险。

托管人已于2013年4月16日对本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报表、投资组合报告等数据进行了复核。本报告未经审计。

管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2013年1月1日—2013年3月31日

一、 集合计划简介

(一) 基本资料

名称：财运连连一季季红集合资产管理计划

类型：限定性集合资产管理计划

成立日：2012年12月27日

成立规模：656,324,443.24份

报告期末计划总份额：659,105,068.64份

存续期：两年

管理人：财通证券有限责任公司

托管人：中国工商银行股份有限公司

注册登记机构：中国证券登记结算有限责任公司

(二) 管理人

名称：财通证券有限责任公司

设立日期：2003年6月

办公地址：浙江省杭州市杭大路15号

法定代表人：沈继宁

联系人：杨慧华

电话：0571-87828142

传真：0571-87828080

公司网址：www.ctsec.com

（三）托管人

名称：中国工商银行股份有限公司

办公地址：北京市复兴门内大街55号

法定代表人：姜建清

联系人：赵会军

电话：010-66105799

传真：010-66105677

公司网址：www.icbc.com.cn

二、 主要财务指标

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

	主要财务指标	本季度
1	集合计划本期利润（元）	24,862,185.21
2	集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	17,429,046.67
3	期末集合计划资产净值（元）	676,127,487.10
4	期初单位集合计划资产净值（元）	1.0030
5	期末单位集合计划资产净值（元）	1.0258
6	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0408
7	本期集合计划单位净值增长率	3.7710%
8	集合计划累计净值增长率	4.0823%

(二) 财务指标计算公式

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
期末份额
2. 期末单位集合计划累计资产净值 = 期末单位集合计划资产净值 +
单位集合计划累计分红值
3. 本期集合计划单位净值增长率 = (本期分红前一天产品单位资产

净值 ÷ 期初产品单位资产净值) × {期末产品单位资产净值 ÷ (本期分红前一天产品单位资产净值 - 分红金额)} - 1

4. 集合计划累计净值增长率 = (第一次分红前一天产品单位资产净值 ÷ 期初产品单位资产净值) × {第二次分红前一天产品单位资产净值 ÷ (第一次分红前一天产品单位资产净值 - 第一次分红金额)} × {第三次分红前一天产品单位资产净值 ÷ (第二次分红前一天产品单位资产净值 - 第二次分红金额)} × …… × {期末产品单位资产净值 ÷ (第N次分红前一天产品单位资产净值 - 第N次分红金额)} - 1

(三) 收益分配情况

集合计划成立以来，本集合计划收益分配情况：

分配红利日期	每10份集合计划分红	备注
2013. 3. 28	0. 15元	

(四) 开放期

根据本集合计划说明书和合同约定，集合计划的开放期为自集合计划成立日起每满1年后前10个工作日。

(五) 管理人提取业绩报酬情况

自集合计划成立日起每满一年的最后一个工作日、委托人退出日及集合计划终止日，若年化收益率小于或等于5.0%，则管理人不提取

业绩报酬；若年化收益率大于5.0%，则管理人对超出部分按一定的比例累进提取业绩报酬。年化收益率的计算公式如下：

$$r = \frac{(P1 - P0)}{P*} \div D \times 100\%$$

P1 为业绩报酬计提日的集合计划份额累计净值；

P0 为上一个发生业绩报酬计提日的集合计划份额累计净值；

P* 为上一个发生业绩报酬计提日的集合计划份额净值；

D 表示上一个发生业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年限（1年按365天计算）；

推广期参与的每笔份额首次计提业绩报酬的上一个发生业绩报酬计提日指集合计划成立日；开放期参与的每笔份额首次计提业绩报酬的上一个发生业绩报酬计提日指参与日。

管理人业绩报酬计提如下：

年化收益率（r）	计提比例	业绩报酬（R）计算方法
$r \leq 5.0\%$	0	0
$r > 5.0\%$	80%	$R = (r - 5.0\%) \times 80\% \times A \times D$

其中，A=每笔参与在上一个发生业绩报酬计提日的资产净值总额。

推广期参与的每笔份额首次计提业绩报酬的上一个发生业绩报酬计提日指集合计划成立日；开放期参与的每笔份额首次计提业绩报酬的上一个发生业绩报酬计提日指参与日。

根据本集合计划说明书和合同约定，本期管理人提取业绩报酬0.00元。

三、 集合计划管理人报告

（一）业绩表现

本集合计划于2012年12月27日成立，截至2013年3月31日，集合计划单位净值为1.0258元，累计净值为1.0408元。

（二）投资经理简介

投资经理：

周志远先生，具有FRM（国际金融风险管理师资格），浙江大学工学学士，华东师范大学MBA，曾任天安保险股份有限公司资产管理部交易员、中欧基金管理有限公司债券交易员，国联安基金管理有限公司债券研究员、基金经理助理、基金经理，2012年4月加入财通证券有限责任公司资产管理部，任资产管理部投资经理、固收业务负责人。具备全面的银行间债券一、二级市场交易、投资经验，坚持“低波动、稳收益”的固定收益产品投资理念，同时积极捕捉市场的超额收益机会。

（三）投资经理工作报告

1. 投资回顾

2013年3月中国制造业PMI指数50.9%，虽然还在50%的荣枯线以上，但环比趋势项则继续转弱，低于市场预期。2月出口同比增长

(21.8%)超预期，但进口数据负增长。1-2月房地产销售大幅增长49.5%，汽车销售增长19.5%，房地产销售增长主要是由于房价反弹；而汽车销售较强主要是因为低基数的原因，整体增速仍较平稳；投资整体数据相对不错，例如房地产投资增长21.6%、基建投资增长24.5%，但制造业投资则仅增长17%；另外，消费增速则降低至12.3%，低于市场预期，政府三公消费的限制可能是重要原因之一。2月CPI3.2%超市场预期，但主要是由于季节性因素，春节之后相关的农产品价格已快速回落。总体看，一季度宏观经济处于弱势的复苏过程中。

央行在春节前主要采用逆回购向公开市场投放资金，维持流动性的宽松；央行在1月18日公告启用公开市场短期流动性调节工具(SLO)，作为公开市场常规操作的必要补充，SLO工具的推出加剧了市场对资金面的乐观情绪，同时1月外汇占款新增6837亿元亦大幅超预期；因此春节前市场流动性保持宽松局面，加上1月份的经济数据相对不错，上述种种因素都利好信用债，带来了春节前信用债利差大幅收窄，出现了一波信用债的牛市。春节后央行重启了28天与91天的正回购回收流动性，但主要还是为了维持市场流动性的平稳，市场利率虽有波动但仍然相对保持较宽松的状态；3月下旬开始，市场开始预期二季度可能会下滑，长端的利率开始有所回调。而信用债的利差则在2月份之后开始有所波动，但3月下旬银监会发布2013年8号文限制了非标债权型理财产品的发行，鼓励商业银行发行以债券等场内交易为投资标的的标准化理财产品，这使得市场预期债券的投资需求未来

将会上升，这也促进了各期限信用利差的重新开始收窄。

针对上述基本面与政策面的变化，我们在一季度抓住了信用债的上涨机会，主要配置了跨市场的信用债，取得了较高的息差收益与资本利得。

2. 投资展望

展望未来，我们认为房地产投资可能会因为政策调控而低于预期，而出口高增速则可能无法维持，消费也不振，整体经济增长仍较弱，因此对经济增长的判断是：二季度可能低于预期，全年仍呈现弱复苏状态。我们对通胀及政策面的观点是：通胀在四季度之前的风险较小，政策会维持相对平稳；主要原因是春节后季节性因素，春节后相关农产品价格均开始回落，考虑目前的经济增长与消费的相对弱势，虽然通胀会在3季度开始重新上升，但超预期的可能性不大。从政策面看，考虑到通胀往上风险不大以及经济的弱复苏状态，大概率是维持对房地产市场的调控，但整体上货币政策仍旧是维持平稳状态。

目前低评级信用债整体的估值较高，监管上对影子银行的监管可能会加大企业融资的难度，从而影响相关企业的资金链；而违约现象的出现都可能影响未来信用债市场表现。本集合计划的信用债持仓以相对较低风险的城投债为主，未来受到违约事件的影响相对较小，下一季度我们在配置上将仍旧以跨市场的中等评级信用债为主，争取能够继续获得较高的息差收益；并根据资金面的变化情况适时调整本集

合计划的久期，以降低流动性波动带来的风险。

（四）内部性声明

1. 集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《管理办法》、《实施细则》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2. 风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过设立独立的风险控制部门，对集合理财业务进行事前审核、事中监控，日常对集合资产管理业务的重大事项进行风险评估，并提出风险控制措施。风险管理部还对业务授权、投资交易的执行情况进行了监控，控制业务运作过程中存在的风险。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险管理部日常监控、重点检查的结果。

我们认为，在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和《财运连连一季季红集合资产管理计划集合资产管理合同》及《财运连连一季季红集合资产管理计划说明书》的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程

序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

四、 集合计划财务报告

(一) 资产负债表 (2013年3月31日)

单位：人民币元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
资产：		负 债：	
银行存款	17,337,734.59	短期借款	0.00
结算备付金	20,150,592.80	交易性金融负债	0.00
存出保证金	88,790.16	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	827,520,113.24	卖出回购金融资产款	244,197,558.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	1,882,025.24
债券投资	827,510,129.94	应付赎回款	0.00
基金投资	9,983.30	应付管理人报酬	0.00
权证投资	0.00	应付托管费	86,562.53
资产支持证券投资	0.00	应付投资咨询费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	329,474.29
买入返售金融资产	38,001,140.00	应付税收	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利息	28,296.90
应收利息	19,565,362.37	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	12,329.10
应收申购款	0.00	负债合计	246,536,246.06
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	659,105,068.64
		未分配利润	17,022,418.46
		持有人权益合计	676,127,487.10
资产合计	922,663,733.16	负债及持有人权益总计	922,663,733.16

(二) 利润表 (2013年3月31日)

单位: 人民币元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	26,915,903.70	26,915,903.70
2	1、利息收入	12,841,864.10	12,841,864.10
3	其中: 存款利息收入	105,192.98	105,192.98
4	债券利息收入	12,213,488.53	12,213,488.53
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	523,182.59	523,182.59
7	2、投资收益	6,639,350.36	6,639,350.36
8	其中: 股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	6,635,433.57	6,635,433.57
10	基金投资收益	3,916.79	3,916.79
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收入	0.00	0.00
13	衍生工具收益	0.00	0.00
14	股利收益	0.00	0.00
15	3、公允价值变动收益	7,433,138.54	7,433,138.54
16	4、其他收入	1,550.70	1,550.70
17	二、费用	2,053,718.49	2,053,718.49
18	1、管理人报酬	0.00	0.00
19	2、托管费	248,326.94	248,326.94
20	3、销售服务费	0.00	0.00
21	4、交易费用	553,008.46	553,008.46
22	5、利息支出	1,237,121.99	1,237,121.99
23	其中: 卖出回购金融资产支出	1,237,121.99	1,237,121.99
24	6、其他费用	15,261.10	15,261.10
25	三、利润总和	24,862,185.21	24,862,185.21

(三) 净值变动表 (2013年3月31日)

单位: 人民币元

项目	本期数			上期数		
	实收基金	未分配利润	所有者权益	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益 (基金净值)	656,324,443.24	1,938,087.08	658,262,530.32	0.00	0.00	0.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	0.00	24,862,185.21	24,862,185.21	0.00	1,938,087.08	1,938,087.08
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	2,780,625.40	67,013.60	2,847,639.00	656,324,443.24	0.00	656,324,443.24
其中: 1. 基金申购款	2,780,625.40	67,013.60	2,847,639.00	656,324,443.24	0.00	656,324,443.24
2. 基金赎回款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-9,844,867.43	-9,844,867.43	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益 (基金净值)	659,105,068.64	17,022,418.46	676,127,487.10	656,324,443.24	1,938,087.08	658,262,530.32

五、 集合计划投资组合报告（2013年3月31日）

（一）资产组合情况

	期末市值（元）	占总资产比（%）
银行存款、清算备付金和证券清算款	37,488,327.39	4.06
存出保证金	88,790.16	0.01
债券投资	827,510,129.94	89.69
基金投资	9,983.30	0.00
权证投资	0.00	0.00
买入返售金融资产	38,001,140.00	4.12
应收利息	19,565,362.37	2.12
合计	922,663,733.16	100.00

（二）债券投资明细（按市值占净值比例大小排序的前十名）

序号	证券代码	证券名称	期末数量(张)	期末市值（元）	占期末计划净值的比例（%）
1	122875	10 红投 02	550,000	56,842,500.00	8.41
2	122809	11 准国资	544,600	55,276,900.00	8.18
3	122613	12 乌海债	500,000	52,550,000.00	7.77
4	122543	12 钦开投	500,000	51,750,000.00	7.65
5	124130	13 陕东岭	500,000	51,075,000.00	7.55
6	124076	12 金湖债	461,040	49,303,617.60	7.29
7	122841	11 渝津债	428,930	44,222,683.00	6.54
8	124092	12 鄂华研	400,000	42,540,000.00	6.29

9	122632	12 江阴债	330,000	33,844,800.00	5.01
10	124000	12 奉投资	299,940	31,433,712.00	4.65
	合计			468,839,212.60	69.34

(三) 基金投资明细 (按市值占净值比例大小排序的前十名)

序号	证券代码	证券名称	期末数量(份)	期末市值(元)	占期末计划净值的比例(%)
1	511010	国泰上证 5 年期国债 ETF	100	9,983.30	0.00
2	/	/	/	/	/
	合计			9,983.30	0.00

(四) 配股权证投资明细 (按市值占净值比例大小排序的前十名)

本报告期末投资权证, 配股权证期末余额为零。

六、 集合计划份额变动情况

单位：份

报告期初份额总额	656,324,443.24
报告期内总参与份额	0.00
报告期内红利再投资份额	2,780,625.40
报告期内总退出份额	0.00
报告期末份额总额	659,105,068.64

七、重要事项提示

- (一) 本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理、财产、托管业务的诉讼事项。
- (二) 本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。
- (三) 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
- (四) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有重大改变。
- (五) 本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。
- (六) 本报告期内集合计划投资关联方证券,但未超过集合计划资产净值的7%,符合相关规定。该事项已信息披露并向中国证券业协会及中国证监会浙江监管局备案。
- (七) 本报告期内本集合计划于2013年3月底实施了一次收益分配。

八、 备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

1. 《财运连连一季季红集合资产管理计划说明书》
2. 《财运连连一季季红集合资产管理计划管理合同》
3. 《财运连连一季季红集合资产管理计划风险揭示书》
4. 管理人业务资格批件、营业执照

（二）查阅方式

财通证券网址：www.ctsec.com

客服电话：96336（浙江）

021-962336（上海）

40086-96336（全国）

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人财通证券有限责任公司。


财通证券有限责任公司

二〇一三年四月十八日