

财通证券有限责任公司 财运连连—季季红集合资产管理计划 季度管理报告

(2013 年三季度)

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 7 月 1 日—2013 年 9 月 30 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10月23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7月1日—2013年9月30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

存续期：不设固定管理期限

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）	-3,437,522.57
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	13,284,809.49
3	期末集合计划资产净值（元）	665,270,273.53
4	期初单位集合计划资产净值（元）	1.0278
5	期末单位集合计划资产净值（元）	1.0116
6	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0537
7	本期集合计划单位净值增长率	-0.5030%
8	集合计划累计净值增长率	5.3863%

(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：

分红登记日期	每10份集合计划分红	备注
2013. 3. 27	0. 15元	
2013. 6. 28	0. 161元	
2013. 9. 30	0. 110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年后的前10个工作日。

(五) 管理人提取业绩报酬情况

本期管理人提取業績報酬0.00元。

附錄八 基金合同摘要 (三)

基金管理人

基金管理人提取業績報酬的計算公式如下：

$$R = \max\{0, (R_p - R_b) \times \max\{0, (R_p - R_b) - \text{高水線}\}\}$$

在運用該公式計算時：

（1）R 表示每

次提取業績報酬時基金的淨資產總額扣除基金管理費、托管費、指證費、印花稅、各項稅費、各項費用及以前提取的業績報酬後的淨額；R_p 表示提取業績報酬日前 20 個自然日基金的淨資產總額扣除基金管理費、托管費、指證費、印花稅、各項稅費、各項費用及以前提取的業績報酬後的淨額；R_b 表示提取業績報酬日前 20 個自然日基金的淨資產總額扣除基金管理費、托管費、指證費、印花稅、各項稅費、各項費用及以前提取的業績報酬後的淨額；高水線表示提取業績報酬日前 20 個自然日基金的淨資產總額扣除基金管理費、托管費、指證費、印花稅、各項稅費、各項費用及以前提取的業績報酬後淨額的 20%。

附錄九 招募說明書 (二)

附錄十

基金管理人提取業績報酬的計算公式如下：

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9月30日，集合计划单位净值为1.0116元，累计净值为1.0537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

10月中国制造业PMI指数51.1%，PMI指数与新订单弱于历史均值，呈现一定的旺季不旺的格局，但库存差的环比趋势强于历史均值，说

明微观主体在持续补库存；而样本相对偏重中小企业的汇丰PMI继续反弹至50.2，虽然弱于预期，但仍延续反弹格局，PMI预示未来的经济数据可能会弱于市场预期。8月出口同比增速由上月的5.1%继续反弹至7.2%，环比稍强于历史均值，进出口同比增速由上月的7.8%降至7.1%，进口增速有所下降。对香港出口上月的3%反弹至6%，对欧美日出口增速维持在3%的水平。进口增速有一定的放缓，但观察欧美日PMI反弹强势，预计进出口的增速会维持反弹格局。8月房地产销售增长10.1%，单月增速继续维持在低位，累计增速由前7个月的25.8%降至23.4%，未来三、四线城市房地产销售的增长堪忧，这也是未来房地产投资能否维持高增长的关键；汽车产量增长14.8%，相比而言，今年的汽车增速一直好于市场的预期；8月总投资数据同比增长21.5%，环比有所提高（1.4个百分点），其中房地产投资增长12.94%，环比增速回落约9个百分点，有一定基数上的原因；基建投资增长25.8%，环比增速提高3.9个百分点；制造业投资则增长23.1%，环比提高6个百分点。房地产新开工单月增速迅速回落至-20%，土地购置单月增速-40.4%。由于基数原因，房地产数据波动较大，但投资反弹趋势还是比较明显。消费增速13.4%，环比增速上升0.2%，整体还处于下降通道中。8月发电量增长13.4%，趋势项大幅好于历史均值，与今年的高温天气可能也有一定关系；工业增加值增长9.7%，亦大幅好于市场预期，经济增长整体明显回暖；另外国内工业品产量和价格的反弹，也进一步印证了经济回暖趋势。8月CPI2.6%，环比与上月提高0.2个百分点，稍低于市场预期，下个月

会继续走高。PPI-1.6%，环比趋势项仍旧低于历史均值。CPI在10月份之前应不构成风险，但由于食品价格等因素的不确定性，四季度物价可能会面临一定的风险。

经历6月的钱荒之后，资金利率在7月初经历了短暂的下降，但是从7月中开始，流动性又重新开始趋于紧张，7月的税收上缴和国有银行分红、热钱流出等因素也加剧了资金紧张状况。另外，央行限制商业银行自营与理财户之间的操作使相关机构的备付率安全线抬高，这也加剧了8月末资金的紧张状况；央行陆续进行了锁长放短的央票续期的操作，导致市场预期开始不稳定，资金利率在8月经历了较大幅度的上升；由于央行通过逆回购不断释放短期资金，9月的资金利率相对较平稳，未经历大的波动。交易所的低评级公司债收益率在三季度经历了大幅度上升，特别是一些降为AA-的公司债，由于质押功能的消失以及流动性风险的担忧，在7月经历了较大幅度的下跌。但是到了8月、9月份，交易所前期超跌的低评级公司债收益率已开始有所下行，二级市场价格亦开始企稳反弹。长端国债的收益率在三季度也开始上升，并突破了3.70%的均值上限，债券市场也经历了较大的调整，10年期国债收益率在9月更是突破了4.10%的高位。

针对上述基本面与资金面的变化，我们在三季度主要配置了中等评级的城投债与产业类的信用债。在7月份我们兑现了部分投资收益率较高的券种，但兑现的速度仍不够快，企业债收益率特别是交易所公司债收益率的上升超出了市场预期，其二级市场价格也经历了波动；近期此类债券的价格已有所反弹，净值表现开始好转。

2. 投资展望

展望四季度，我们认为经济增长短期反弹较明显，结合近期大宗商品的走势与PMI，经济可能仍处于补库存的过程中，短期看，大宗商品走势较好，欧美的PMI也好于预期，进出口等数据可能会持续反弹。但从中期看，房地产销售的走弱将影响房地产投资，货币政策亦很难放松，因此对经济的中长期增长还无法乐观。虽然短期物价低于预期，但四季度可能会超3.5%，宏观政策也很难再现全局式放松。

四季度我们在配置上将仍旧以中等评级城投（担保）债以及产业类信用债为主，争取继续获得较高的息差收益。同时紧密跟踪资金市场变化，适时调整杠杆和久期，降低市场波动给组合带来的风险。另外，经济数据继续回暖，市场对经济基本面预期好转，可转债估值亦处在相对低位，今后可根据市场情况适当波段操作，争取能够获得一定的资本利得。

（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9月30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	20,518,117.46	短期借款	0.00
结算备付金	23,973,722.25	交易性金融负债	0.00
存出保证金	487,381.74	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	832,437,796.47	卖出回购金融资产款	227,997,720.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	12,867,292.92
债券投资	832,437,796.47	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	0.00
权证投资	0.00	应付托管费	82,563.39
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	78,696.56
买入返售金融资产	0.00	应付税收	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	36,151,190.11	应付利润	7,234,263.36
应收股利	0.00	其他负债	37,398.27
应收申购款	0.00	负债合计	248,297,934.50
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	657,660,305.26
		未分配利润	7,609,968.27
		持有人权益合计	665,270,273.53
资产合计	913,568,208.03	负债及持有人权益总计	913,568,208.03

(二) 利润表 (2013年9月30日)

单位: 人民币元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	-326,780.96	42,050,738.96
2	1、利息收入	15,582,742.35	44,003,254.84
3	其中: 存款利息收入	128,682.51	378,478.39
4	债券利息收入	15,454,059.84	43,098,630.47
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	0.00	526,145.98
7	2、投资收益	812,808.75	8,964,659.24
8	其中: 股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	1,146,836.18	9,294,977.05
10	基金投资收益	-334,027.43	-397,656.13
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
13	衍生工具收益	0.00	0.00
14	股利收益	0.00	67,338.32
15	3、公允价值变动收益	-16,722,332.06	-10,918,725.82
16	4、其他收入	0.00	1,550.70
17	二、费用	3,110,741.61	8,687,142.20
18	1、管理人报酬	0.00	0.00
19	2、托管费	253,591.80	757,870.52
20	3、销售服务费	0.00	0.00
21	4、交易费用	486,864.47	1,520,625.28
22	5、利息支出	2,348,699.76	6,352,612.54
23	其中: 卖出回购金融资产支出	2,348,699.76	6,352,612.54
24	6、其他费用	21,585.58	56,033.86
25	三、利润总和	-3,437,522.57	33,363,596.76



(三) 净值变动表 (2013年9月30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)	654,627,285.99	18,198,649.65	672,825,935.64	659,105,068.64	17,022,418.46	676,127,487.10
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	0.00	-3,437,522.57	-3,437,522.57	0.00	11,715,730.92	11,715,730.92
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	3,033,019.27	83,104.55	3,116,123.82	-4,477,782.65	0.00	-4,477,782.65
其中: 1. 基金申购款	3,033,019.27	83,104.55	3,116,123.82	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	0.00	0.00	0.00	-4,477,782.65	0.00	-4,477,782.65
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	-7,234,263.36	-7,234,263.36	0.00	-10,539,499.73	-10,539,499.73
五、期末所有者权益 (基金净值)	657,660,305.26	7,609,968.27	665,270,273.53	654,627,285.99	18,198,649.65	672,825,935.64

五、 集合计划投资组合报告 (2013年9月30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	44,491,839.71	4.87
存出保证金	487,381.74	0.05
债券投资	832,437,796.47	91.12
基金投资	0.00	0.00
权证投资	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收利息	36,151,190.11	3.96
合计	913,568,208.03	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	124060	12 驻投资	498,690	50,751,681.30	7.63
2	124130	13 陕东岭	500,000	49,780,000.00	7.48
3	1280266	12 赣和济 债	500,000	49,610,000.00	7.46
4	1380055	13 万正债	500,000	49,160,000.00	7.39
5	122841	11 渝津债	416,500	43,420,125.00	6.53
6	112015	09 泛海债	400,000	40,520,000.00	6.09
7	122613	12 乌海债	372,800	39,240,928.00	5.90
8	1382187	13 三安 MTN3	400,000	39,136,000.00	5.88

9	124178	13 集城投	351,370	35,137,000.00	5.28
10	124092	12 鄂华研	338,970	34,215,631.80	5.14
	合计			430,971,366.10	64.78

(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	/	/	/	/	/
	合计			0.00	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	654,627,285.99
报告期内总参与份额	0.00
报告期内红利再投资份额	3,033,019.27
报告期内总退出份额	0.00
报告期末份额总额	657,660,305.26

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) 本报告期内本集合计划于2013年9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

二〇一三年十月十八日