

---

财通证券股份有限公司  
财运连连一季季红集合资产管理计划  
季度管理报告

(2013年四季度)



计划管理人：财通证券股份有限公司

计划托管人：中国工商银行股份有限公司

报告期间：2013年10月1日—2013年12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股份有限公司依据《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2014年1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10月1日—2013年12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

存续期：不设固定管理期限

管理人：财通证券股份有限公司

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：财通证券股份有限公司

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](http://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](http://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）	1,081,628.59
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	-11,649,533.65
3	期末集合计划资产净值（元）	330,539,898.39
4	期初单位集合计划资产净值（元）	1.0116
5	期末单位集合计划资产净值（元）	0.9942
6	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0526
7	本期集合计划单位净值增长率	-0.1181%
8	集合计划累计净值增长率	5.2618%

### (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	
2013. 12. 26	0.163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。

具体时间以最新的说明书与合同，以及管理人网站公告为准。

---

(五) 管理人提取业绩报酬情况

本期管理人提取业绩报酬4,565,173.63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12月31日，集合计划单位净值为0.9942元，累计净值为1.0526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月加入财通证券股份有限公司资产管理部，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

12月中国制造业PMI指数51.4%，PMI指数环比持平，与历史均值一致。而新订单、新出口订单强于历史均值，但库存差的环比趋势弱



于历史均值，说明补库存进程可能告一段落；而样本相对偏重中小企业的汇丰PMI12月值为50.4%，仍延续此前的反弹格局。11月出口同比增速由上月的5.6%大幅反弹至12.7%，环比强于历史均值，进出口同比增速由上月的6.5%反弹至9.3%，环比亦强于历史均值。11月对香港出口上月的-7%大幅反弹至5%，对欧美日出口增速由9%反弹到15%水平。香港出口增速由负转正，可能意味着贸易额里仍有一定程度的热钱（虚假贸易）存在。但美日欧PMI继续反弹，预计对发达国家的贸易会继续维持较高的增速。11月房地产销售增长14.7%，虽然增速环比有所反弹，但是增速趋势还在下行通道，累计增速由前10个月的21.8%降至20.8%，未来三、四线城市房地产销售的增长堪忧，这也是明年房地产投资能否维持高增长的最大风险；汽车产量增长21.2%，相比而言，今年的汽车产量增速持续好于市场预期；11月总投资数据同比增长18.2%，环比有所回落（1.1个百分点），其中房地产投资增长21.93%，环比增速反弹约6.6个百分点，11月增速有一定基数上的原因，总体保持相对的平稳；基建投资增长18.8%，环比增速提高0.3个百分点；制造业投资则增长14.8%，环比回落9.2个百分点。房地产新开工单月增速58.5%，修匀之后增速为27.8%。由于基数或统计原因，房地产相关数据波动较大，投资数据整体有所回落。11月消费增速13.37%，环比增速提高0.4个百分点，整体还处于下降通道中。11月发电量增长6.8%，趋势项稍好于历史均值，工业增加值增长10.0%，与市场预期持平，生产端数据整体继续反弹，但是反弹强度开始减弱；而国内工业品产量和价格反弹也较弱，可能

---

说明经济增长可能并不是很强势。综合以上数据，自7月开始的经济反弹趋势已有所弱化。11月CPI3.0%，环比与上月降低0.2个百分点，稍低于市场预期，下个月可能会继续回落。11月PPI-1.4%，环比趋势项仍旧低于历史均值，但趋势项在收敛。CPI未来3个月内应该不构成主要风险，但由于食品价格等因素的不确定性，明年3月份之后可能会面临一定的风险。

2013年央行多次表态希望金融机构自身继续改变资产负债的错配状况、降低金融杠杆，特别是下半年以来一直“锁长放短”的流动性操作，给债券市场带来了巨大的压力。虽然2013年四季度外汇占款增速有所恢复，但是，银行间市场的资金仍旧相对偏紧张，整体资金价格相比前期抬升，7天回购利率均值保持在4%以上。另外，由于预期监管机构可能会推出“9号”文限制同业“非标”业务发展，商业银行在四季度大力配置“非标”产品，债券等标准化产品的市场需求大幅降低，从2013年10月开始到11月，利率品种收益率经历了脱离经济基本面的急剧上升，10年期国债上升至4.70%的历史高点，虽然此后高位有所回落，但仍维持在4.60%的位置。偏紧的货币政策再加上经济反弹弱势以及非标的“挤出”效应，信用品种的收益率在四季度亦经历大幅上升。

我们在四季度主要配置了票息较高的中等级信用债，取得了较好的息差收益。针对市场的变化，虽然我们逐步卖出了部分资本利得较高的信用债，兑现了一部分收益；但信用产品的收益率上行也确实超出了我们的预期，也给我们产品净值带来了一定的波动。

## 2. 投资展望

展望未来，经济增长的反弹趋势转弱，自7月份开始的补库存周期可能告一段落，结合近期大宗商品的走势，经济增长的强度可能已开始转弱；展望明年，房地产销售增速持续下降，未来房地产新开工、投资等数据有不确定性，因此我们对经济的中长期增长还无法乐观，结合目前的农产品价格走势，我们预计2014年CPI仍的上行风险较小。因此对于债券市场来说，明年上半年可能会有机会。

下季度配置上仍以中等评级的信用债为主，争取继续获得较高的息差收益，针对低评级信用债的风险，我们将适时兑现部分资质较一般个券的投资收益，降低整个组合的风险。同时紧密跟踪资金市场变化，及时调整杠杆和久期，降低市场波动给组合带来的风险。

### （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12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
<b>资 产：</b>		<b>负 债：</b>	
银行存款	6,403,146.85	短期借款	0.00
结算备付金	18,683,856.51	交易性金融负债	0.00
存出保证金	226,624.37	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	452,540,826.67	卖出回购金融资产款	131,305,876.53
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	27,529,655.47
债券投资	452,540,826.67	应付赎回款	13,164,511.47
基金投资	0.00	应付管理人报酬	2,325,157.70
权证投资	0.00	应付托管费	69,880.88
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	177,422.93
买入返售金融资产	0.00	应付税收	0.00
应收证券清算款	11,104,887.10	应付利息	87,181.02
应收利息	16,290,242.89	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	50,000.00
应收申购款	0.00	<b>负债合计</b>	<b>174,709,686.00</b>
其他资产	0.00		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	332,470,751.77
		未分配利润	-1,930,853.38
		<b>持有人权益合计</b>	<b>330,539,898.39</b>
<b>资产合计</b>	<b>505,249,584.39</b>	<b>负债及持有人权益总计</b>	<b>505,249,584.39</b>

(二) 利润表 (2013年12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	4,100,732.02	46,151,470.98
2	1、利息收入	14,163,515.43	58,166,770.27
3	其中: 存款利息收入	155,125.99	533,604.38
4	债券利息收入	13,914,496.67	57,013,127.14
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	93,892.77	620,038.75
7	2、投资收益	-22,793,945.65	-13,829,286.41
8	其中: 股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	-22,793,931.25	-13,498,954.20
10	基金投资收益	-14.40	-397,670.53
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	12,731,162.24	1,812,436.42
16	4、其他收入	0.00	1,550.70
17	二、费用	3,019,103.43	11,706,245.63
18	1、管理人报酬	0.00	0.00
19	2、托管费	236,520.09	994,390.61
20	3、销售服务费	0.00	0.00
21	4、交易费用	311,092.29	1,831,717.57
22	5、利息支出	2,449,558.01	8,802,170.55
23	其中: 卖出回购金融资产支出	2,449,558.01	8,802,170.55
24	6、其他费用	21,933.04	77,966.90
25	三、利润总和	1,081,628.59	34,445,225.35

(三) 净值变动表 (2013年12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)	657,660,305.26	7,609,968.27	665,270,273.53	654,627,285.99	18,198,649.65	672,825,935.64
二、本期经营活动产生的基金净值变动数	0.00	1,081,628.59	1,081,628.59	0.00	-3,437,522.57	-3,437,522.57
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数	-325,189,553.49	-5,019,182.63	-330,208,736.12	3,033,019.27	83,104.55	3,116,123.82
其中: 1. 基金申购款	3,130,753.97	24,708.63	3,155,462.60	3,033,019.27	83,104.55	3,116,123.82
2. 基金赎回款	-328,320,307.46	-5,043,891.26	-333,364,198.72	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	-5,603,267.61	-5,603,267.61	0.00	-7,234,263.36	-7,234,263.36
五、期末所有者权益 (基金净值)	332,470,751.77	-1,930,853.38	330,539,898.39	657,660,305.26	7,609,968.27	665,270,273.53

## 五、 集合计划投资组合报告（2013年12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	36,191,890.46	7.16
存出保证金	226,624.37	0.04
债券投资	452,540,826.67	89.57
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	16,290,242.89	3.22
合计	505,249,584.39	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	248,900	25,126,455.00	7.60
2	124274	13 徽南翔	249,900	24,287,781.00	7.35
3	122613	12 乌海债	239,210	24,231,973.00	7.33
4	122858	10 盐城 01	240,000	24,000,000.00	7.26
5	124178	13 集城投	254,370	23,809,032.00	7.20
6	1380198	13 镜湖建投债	250,000	23,460,000.00	7.10
7	124092	12 鄂华研	238,990	23,363,662.40	7.07
8	124397	13 郟国投	199,990	21,596,920.10	6.53



9	1380055	13 万正债	230,000	21,346,300.00		6.46
10	019210	12 国债 10	199,990	20,998,950.00		6.35
	合计			232,221,073.50		70.25

(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	657,660,305.26
报告期内总参与份额	0.00
报告期内红利再投资份额	3,130,753.97
报告期内总退出份额	328,320,307.46
报告期末份额总额	332,470,751.77

## 七、重要事项提示

- (一) 本集合计划管理人财通证券有限责任公司整体变更设立股份有限公司，变更后名称为：财通证券股份有限公司。
- (二) 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。
- (三) 本集合计划聘请的会计师事务所没有发生变更。
- (四) 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
- (五) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有重大改变。
- (六) 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。
- (七) 本报告期内本集合计划合同发生变更，并于2013年12月20日生效。
- (八) 本报告期内本集合计划于2013年12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](http://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股份有限公司。

