

财通证券资产管理有限公司
财运连连一季季红集合资产管理计划
季度资产管理报告
（2015 年三季度）

计划管理人：财通证券资产管理有限公司

计划托管人：中国工商银行股份有限公司

报告期间：2015 年 7 月 1 日-2015 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资产管理有限公司依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》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、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，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。

本报告涉及《财运连连一季季红集合资产管理计划资产管理合同》（以下简称《管理合同》）及《财运连连一季季红集合资产管理计划说明书》（以下简称《说明书》）的相关内容若与《管理合同》及《说明书》中的相关内容不一致，以最新的《管理合同》及《说明书》为准。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2015 年 7 月 1 日-2015 年 9 月 30 日

一、集合计划简介

1. 基本资料

名称：财运连连一季季红集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2012 年 12 月 27 日

成立份额：656,324,443.24 份

存续期：不设固定管理期限

管理人：财通证券资产管理有限公司

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

2. 集合计划管理人

名称：财通证券资产管理有限公司

注册地址：浙江省杭州市上城区白云路 26 号 143 室

办公地址：浙江省杭州市杭大路15号

法定代表人：阮琪

公司网址：www.ctzg.com

3. 集合计划托管人

名称：中国工商银行股份有限公司

注册地址：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

联系电话：010-66105799

网址：www.icbc.com.cn

二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

1. 主要财务指标:

单位：元

	主要财务指标	2015 年 9 月 30 日
1	期末单位集合计划资产净值	1.0680
2	期末单位集合计划累计资产净值	1.2387
3	期末集合计划资产净值	1,255,141,430.57
4	本期集合计划利润	42,621,924.43
5	期末集合计划未分配利润	79,895,325.96
6	单位期末集合计划未分配利润	0.0680
7	本期集合计划净值增长率%	3.51%
8	集合计划累计净值增长率%	26.20%

2. 财务指标的计算公式

(1) 单位期末集合计划未分配利润 = 集合计划期末未分配利润 ÷ 期末集合计划份额

(2) 期末单位集合计划资产净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

(3) 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

(4) 本期集合计划净值增长率 = (分红前一天单位净值 / 期初单位净值) * { 期末单位净值 / (分红前一天单位净值 - 分红金额) } - 1

(5) 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

3. 收益分配情况

集合计划成立以来，本集合计划收益分配具体分红收益情况详见管理人网站。

4. 开放期

1、封闭期：一年

2、开放期：自计划成立日起每满一年后的前 10 个工作日

三、集合计划管理人报告

1. 业绩表现

截止到 2015 年 9 月 30 日，集合计划单位资产净值为 1.0680 元，本期净值增长率为 3.51%，集合计划单位累计资产净值 1.2387 元，累计净值增长率为 26.20%。

2. 投资主办简介

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。

3. 投资主办工作报告

下半年以来，宏观经济持续走弱，股票市场受制于去杠杆影响，估值泡沫纷纷破裂，资本市场出现了一波巨大的股灾级调整，新股发行暂

停，大量资金从股票、量化类产品流出，转向固定收益资产，导致债市行情趋于火爆。与基本面趋势较为一致的是，央行连续降息降准释放宽松信号意图压低社会融资成本刺激总需求，稳步推进利率市场化，使得当前整体资金价格维持在低位水平。

宽松的货币政策旨在进一步引导实体融资成本下行，然而考虑到基准利率对实际利率的限制作用逐渐减弱，且需求对利率的滞后效应，降息在短期仍难以改变企业盈利差和投资意愿低迷的局面，因而短期内对经济的提振作用有限。我们预计未来 3-4 个季度依然处于宏观增速低迷，政策宽松延续，利率中枢下行的市场环境当中，长期需要担心财政刺激力度加大以及汇率贬值对社会资金价格的推高效应。

产品投资策略方面，三季度我们维持了组合的较长久期，在一级市场增加了一些城投类品种的配置，目前产品配置以城投债和较短期限产业债为主，能够较好地受益于无风险利率下降及城投实质信用的提升。通过部分配置实质信用评级较高，期限较短的高收益产业债，也能够平滑组合收益率曲线，为组合带来较为稳定的受益。四季度我们计划进一步配置较为稀缺的城投品种，以及部分期限适中收益较高的产业债，在保证组合稳定健康的前提下积极贡献收益。

4. 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《管理合同》及《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、集合计划财务报表

1. 资产负债表：

日期：2015 年 9 月 30 日单位：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	10,146,050.80	短期借款	0.00
结算备付金	2,018,127.58	交易性金融负债	0.00
存出保证金	77,810.28	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	1,657,792,628.82	卖出回购金融资产款	478,497,693.75
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	1,657,792,628.82	应付赎回款	0.00

财通证券资管财运连连—季季红集合资产管理计划 2015 年季度管理报告（2015 年三季度）

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	154,251.06
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	77,415.03
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利息	504,282.67
应收利息	62,786,153.37	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	33,697.77
应收申购款	0.00	负债合计	479,267,340.28
其他资产	1,588,000.00		
		所有者权益：	
		实收基金	1,175,246,104.61
		未分配利润	79,895,325.96
		所有者权益合计	1,255,141,430.57
资产合计	1,734,408,770.85	负债和所有者权益总计	1,734,408,770.85

2. 损益表：

日期：2015 年 7 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	46,002,103.64	109,342,457.43
1、利息收入	28,899,623.58	84,384,257.04
其中：存款利息收入	50,516.35	167,784.34
债券利息收入	28,843,512.65	84,178,856.76
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	5,594.58	37,615.94
2、投资收益	- 968,667.28	5,706,605.13
其中：股票投资收益	0.00	466,008.16
债券投资收益	- 968,667.28	5,079,916.97
基金投资收益	0.00	52,560.00
权证投资收益	0.00	0
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	108,120.00
3、公允价值变动收益	18,071,147.34	19,251,595.26
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	3,380,179.21	13,043,896.42
1、管理人报酬	0.00	0.00
2、托管费	467,453.72	1,348,395.68
3、销售服务费	0.00	0.00

4、交易费用	155,437.88	621,057.04
5、利息支出	2,738,699.25	10,963,733.41
其中：卖出回购金融资产支出	2,738,699.25	10,963,733.41
6、其他费用	18,588.36	110,710.29
三、利润总和	42,621,924.43	96,298,561.01

3. 所有者权益（净值）变动表：

日期：2015 年 7 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日单位：元

项目	本期金额			上期金额		
	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）	1,174,287,151.21	40,732,971.44	1,215,020,122.65	1,171,663,184.97	16,987,330.70	1,188,650,515.67
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	42,621,924.43	42,621,924.43	0.00	33,032,354.66	33,032,354.66
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	958,953.40	63,291.04	1,022,244.44	2,623,966.24	86,590.40	2,710,556.64
其中：						
1. 基金申购款	958,953.40	63,291.04	1,022,244.44	2,623,966.24	86,590.40	2,710,556.64
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	-3,522,860.95	-3,522,860.95	0.00	-9,373,304.32	-9,373,304.32
五、期末所有者权益（基金净值）	1,175,246,104.61	79,895,325.96	1,255,141,430.57	1,174,287,151.21	40,732,971.44	1,215,020,122.65

五、集合计划投资组合报告

1. 资产组合情况：

2015 年 9 月 30 日

单位：元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	10,146,050.80	0.58%
清算备付金	2,018,127.58	0.12%
存出保证金	77,810.28	0.00%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	1,657,792,628.82	95.58%
基金投资	0.00	0.00%
理财产品投资	0.00	0.00%
买入返售金额资产	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收利息	62,786,153.37	3.62%
其他应收款	1,588,000.00	0.09%
资产合计	1,734,408,770.85	100.00%

注：由于四舍五入的原因，期末市值占期末总资产比例的分项之和与合计可能有尾差。

2. 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

证券代码	证券名称	数量	市值	市值占净值比
011599695	15 郑煤 SCP003	1,000,000.00	100,100,000.00	7.98%
101560050	15 珠海九洲 MTN001	600,000.00	60,270,000.00	4.80%
1480583	14 芜湖县建投债	500,000.00	51,885,000.00	4.13%
101554006	15 云煤化 MTN001	500,000.00	50,675,000.00	4.04%
041558011	15 唐曹高速 CP001	500,000.00	50,420,000.00	4.02%
011599466	15 恒逸 SCP002	500,000.00	50,095,000.00	3.99%
123204	15 民生 02	500,000.00	50,000,000.00	3.98%
1380055	13 万正债	500,000.00	49,515,000.00	3.95%
123013	12 赣和济	600,000.00	47,121,600.00	3.75%
124650	13 海财 02	400,520.00	43,256,160.00	3.45%

六、集合计划份额变动情况

本集合计划在本期份额变化如下：

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
1,174,287,151.21	958,953.40	0.00	1,175,246,104.61

七、重要事项揭示

1. 本集合计划托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划托管业务的诉讼事项，本集合计划持仓的面值 600 万元债券由于发行人资金链紧张未正常偿付，目前管理人正推进仲裁追讨事项，预计实际损失较小，不影响集合计划正常运作。
2. 本集合计划聘请的会计师事务所变更为中汇会计师事务所（特殊普通合伙）。

3. 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
4. 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。
5. 未例明事项见公司网站公告

八、备查文件目录

1. 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合同》
- (3) 《财运连连一季季红集合资产管理计划托管协议》
- (4) 《财运连连一季季红集合资产管理计划验资报告》
- (5) 管理人业务资格批件、营业执照

2. 查阅方式

财通证券资管网址：www.ctzg.com

客服电话：95336

投资者对本报告如有任何疑问，可咨询管理人财通证券资产管理有限公司。

财通证券资产管理有限公司

二〇一五年十月十六日