

东北证券融达 9 号集合资产管理计划 季度报告

(2017 年第四季度)

集合计划管理人：东证融汇证券资产管理有限公司

集合计划托管人：上海银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年一月十八日

重要提示

本报告依据《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》）及其他有关规定由集合资产管理计划管理人编制。

管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，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。

管理人、托管人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

集合资产管理计划托管人上海银行股份有限公司于2018年1月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，认为复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期间：2017年10月1日至2017年12月31日。

一、集合资产管理计划概况

名称: 东北证券融达9号集合资产管理计划

类型: 集合资产管理计划

成立日: 2015年11月18日

报告期末份额总额: 15,362,121.88份

存续期: 无固定存续期

投资目标: 在充分考虑集合计划投资安全的基础上,以宏观经济和资产配置研究为导向,在有效控制风险的前提下,为集合计划份额持有人获取稳定的投资收益。

投资策略: 集合计划的固定收益类投资品种主要有政府债券、企业债等中国证监会认可的金融工具。在适度保持本集合计划流动性的基础上获得稳定的收益。管理人对宏观经济和未来市场利率水平的分析,动态调整投资组合的平均久期;在此基础上,通过对债券市场收益率期限结构进行分析,对不同期限的债券进行配置;对于不同期限不同类型的债券,将根据信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素选择投资品种;在确定投资品种后,通过对债券市场收益率期限结构的分析,确定各债券品种的配置比例。

管理人: 东证融汇证券资产管理有限公司

托管人: 上海银行股份有限公司

注册登记机构: 中国证券登记结算有限责任公司

二、主要财务指标

单位: 人民币元

主要财务指标	本期数
集合计划本期利润(元)	414,700.03
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	410,500.03
期末集合计划资产净值(元)	15,748,414.32

期末单位集合计划资产净值（元）	1.0251
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.1122
本期集合计划单位净值增长率	1.52%

三、管理人报告

（一）业绩表现

本集合计划在 2015 年 11 月 18 日成立，截止 2017 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0251 元，累计单位净值 1.1122 元。报告期内单位净值增长率 1.52%。

（二）投资主办人简介

单海涛先生，南京大学管理科学与工程硕士，具有 5 年固定收益市场投资分析经验，在固定收益投资研究方面具备扎实功底。历任华泰证券股份有限公司固定收益部投资经理、东北证券北京分公司投资顾问，从事固定收益投资研究工作，现任东北证券元伯 1 号债券优选分级集合资产管理计划投资主办人、东北证券元伯 2 号债券优选分级集合资产管理计划投资主办人、东北证券融达 9 号集合资产管理计划投资主办人、东北证券元伯 10 号债券优选分级集合资产管理计划投资主办人、东北证券元伯 11 号债券优选分级集合资产管理计划投资主办人、东证融汇融达 23 号集合资产管理计划投资主办人、东证融汇融达 26 号集合资产管理计划投资主办人、东证融汇睿丰元伯 15 号集合资产管理计划投资主办人。

（三）投资主办人工作报告

1、投资策略回顾

1.1 、 基本面

2017 年经济整体呈现前高后低的特征，全年峰值出现在年中。增长方面，促使经济增速回升的动力主要来源于净出口。今年以来，随着全球经济的好转，出口延续高增长，前三季净出口带动 GDP 增速达到 0.2 个百分点。加之基建投资增速依旧保持高位，使得固定资产投资增速仅仅小幅下滑。同时，消费保持平稳增长，房地产销售转差影响了建筑装潢、家电家具等消费增速，不过下滑有限。结构上看，经济增长对投资的依赖显著下降，前三季度固定资产投资实际增长 2.2%，三季度实际增长-1.1%，创下历史新低。1-11 月制造业投资同比增长 4.1%，略低于 2016 年的 4.2%。上游黑色、有色等产能过剩行业投资受政策限制是导致

制造业投资的低迷的主要原因。微观来看，2017年以来，工业企业盈利修复，企业投资回报率上升，1-10月利润同比增长22.3%，前三季度工业企业产能利用率也回升至76.8%的高位，在盈利复苏良好的背景下，工业企业具有产能进一步扩张的动力。

价格方面，2017年1-11月，CPI同比增长1.5%，为近年来新低。通过分项的观察可以发现，CPI的低迷主要受食品价格拖累。2月以来，食品价格持续同比负增长，而非食品价格则持续位于高位，11月同比增幅已达到2.5%，为2012年以来的高点。17年以来，PPI屡超出市场预期，主要原因为供给侧改革的持续发力。

1.2、市场面

四季度流动性依旧维持紧平衡，严监管以及弱市场情绪并未改善。一级市场方面，利率债供给压力依然不低，需求疲弱。二级市场方面，国庆节后债券市场启动一波上行调整，尤其是10-11月是利率债收益率持续上行且节奏较快，一举突破前期高点，12月长端收益率高位震荡，跨年资金紧张带动短端上行。

操作上，四季度市场持续震荡上行，债市经历大幅度调整，12月保持高位震荡，资金面由于临近跨年而异常紧张，为保证组合流动性和净值的稳定，四季度保持久期和底仓基本不变，在资金面收紧的情况下控制融资成本，提高组合收益。

2、投资管理展望

基本面，预计2018年供给侧改革将继续发力，但推动作用将继续走弱。从十九大报告和中央经济工作会议关于供给侧结构性改革的表述中发现，政策对先进制造业的强调明显增强，2018年将是围绕高质量发展，深化供给侧结构性改革的一年。国际方面，全球经济增速有望继续加快，需求端对大宗商品价格的拉动有望进一步强化。

政策方面，预计后续监管政策细则会继续出台，短期货币政策或将维持紧平衡的基调。从本轮债市调整来看，调整幅度和调整时间均达到历史较高水平，监管压力下机构负债端的收缩导致市场存量资金进行博弈的局面将延续。

操作策略方面，预计接下来债市情绪或将有所修复，但根本转向难以看到。我们将继续采用高票息策略，控制杠杆和久期，灵活操作杠杆部分配置高等级信

用债，规避低资质主体。同时，把握市场的交易性机会。

（四）风险控制报告

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

本集合计划自 2015 年 11 月 18 日成立，开始投资管理运作，截至 2017 年 12 月 31 日，管理人针对本集合计划的运作特点，通过风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。

在本报告期内，管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书进行投资运作，未发生损害集合计划份额持有人利益的内幕交易等行为。

四、集合计划财务报告

（一）集合计划资产负债表（2017-12-31）

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	954,594.05	短期借款	0.00
结算备付金	0.00	交易性金融负债	0.00
存出保证金	0.00	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	20,045,000.00	卖出回购金融资产款	4,000,000.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	20,045,000.00	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付赎回费	0.00
权证投资	0.00	应付管理人报酬	1,492,508.00
资产支持证券投资	0.00	应付托管费	3,417.32
衍生金融工具	0.00	应付投资咨询费	0.00
买入返售金融资产	0.00	应付交易费用	442.51
应收证券清算款	0.00	应交税费	0.00
应收利息	276,757.94	应付利息	16,569.84

应收股利	0.00	应付利润	0.00
应收申购款	0.00	其他负债	15,000.00
其他资产	0.00	负债合计	5,527,937.67
		所有者权益：	
		实收基金	15,362,121.88
		未分配利润	386,292.44
		持有人权益合计	15,748,414.32
资产合计	21,276,351.99	负债及持有人权益总计	21,276,351.99

(二) 集合计划经营利润表 (2017-10-1 至 2017-12-31)

单位：元

序号	项目	本期数
1	一、收入	536,746.91
2	1、利息收入	547,727.91
3	其中：存款利息收入	2,071.04
4	债券利息收入	538,814.80
5	买入返售证券收入	6,842.07
6	2、投资收益	-15,181.00
7	其中：股票投资收益	0.00
8	债券投资收益	-15,181.00
9	基金投资收益	0.00
10	权证投资收益	0.00
11	资产支持证券投资收益	0.00
12	衍生工具收益	0.00
13	股利收益	0.00
14	3、公允价值变动收益	4,200.00
15	4、其他收入	0.00
16	二、费用	122,046.88
17	1、管理人报酬	23,678.50
18	2、托管费	3,417.32
19	3、销售服务费	0.00
20	4、交易费用	233.42
21	5、利息支出	81,347.93
22	其中：卖出回购金融资产支出	81,347.93
23	6、其他费用	13,369.71
25	三、利润总和	414,700.03

五、投资组合报告

(一) 资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占总资产比例
债券	20,045,000.00	94.21%
银行存款及清算备付金合计	954,594.05	4.49%
其他资产	276,757.94	1.30%
合计	21,276,351.99	100.00%

注：1.其他资产：包括应收利息和存出保证金两项。

2. 其他资产：

项目名称	金额(元)	占总资产比例(%)
应收利息	276,757.94	1.30%
合计	276,757.94	1.30%

3.本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

(二) 期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

注：本集合计划报告期末未持有股票。

(三) 期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	债券名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	125650	15 华宇 01	100,000.00	10,022,500.00	63.64%
2	135737	16 鑫鸿 01	100,000.00	10,022,500.00	63.64%

注：本集合计划报告期末共持有2只债券。

(四) 期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

注：本集合计划报告期末未持有基金。

(五) 期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

注：本集合计划报告期末未持有权证。

(六) 投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

六、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	58,548,569.31
报告期内总参与份额	6,113,192.68
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	49,299,640.11
报告期末份额总额	15,362,121.88

七、重要事项提示

（一）本集合计划管理人及托管人相关事项

1、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人、财产、托管业务的诉讼事项。

2、本集合计划管理人及托管人办公地址没有发生变更。

3、报告期内，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监管部门的行政处罚。

（二）本集合计划相关事项

1、本报告期内，合同变更、收益分配、关联交易、自有资金参与退出等重大事项请详见网站公告。

2、本报告期内，本集合计划未发生投资主办变更。

八、备查文件目录及查阅方式

（一）本集合计划备查文件目录

1、《东北证券融达9号集合资产管理计划资产管理合同》

2、《东北证券融达9号集合资产管理计划说明书》

3、《东北证券融达9号集合资产管理计划风险揭示书》

4、《东北证券融达9号集合资产管理计划托管协议》

5、管理人业务资格批件、营业执照

（二）存放地点及查阅方式

查阅地址：上海市浦东新区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 16 层

网址：www.nesc.cn

客户服务电话：021-20361067

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东证融汇证券资产管理有限公司。

东证融汇证券资产管理有限公司

2018年1月18日