

兴证资管现金管理 1 号集合资产管理计划
2017 年第 4 季度资产管理报告
(2017 年 10 月 1 日—2017 年 12 月 31 日)



资产管理人：兴证证券资产管理有限公司

资产托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期： 2018 年 1 月 22 日

兴证资管现金管理 1 号集合资产管理计划

2017 年第 4 季度资产管理报告

一、重要提示

本报告依据《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称“《基金法》”）、《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。

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。

管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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。

本报告未经审计。本报告期自2017年10月1日起至2017年12月31日止。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

二、集合计划产品概况

产品名称：兴证资管现金管理 1 号集合资产管理计划

简称：兴证资管现金管理 1 号

产品类型：集合资产管理计划

计划运作方式：通过筹集委托人资金交由托管人托管，由集合资产管理计划管理人统一管理和运用，投资于中国证监会认可的投资品种，并将投资收益按比例分配给委托人。

投资目标：本集合计划为货币型集合资产管理计划，注重安全性和流动性，在此基础上追求适度收益。

风险收益特征：本计划的产品风险等级为中等偏低风险，适合向风险承受能力等级为“中等偏低”及高于“中等偏低”的投资者推广。

合同生效日、成立日期：2017 年 9 月 22 日

成立规模：53,690,886.05

存续期：无固定存续期

管理人：兴证证券资产管理有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

三、主要财务指标和集合计划净值表现

(一) 主要财务指标:

单位: 人民币元

	主要财务指标	2017年10月1日—2017年12月31日
1	本期已实现收益	1,142,816.32
2	本期利润	1,146,370.88
3	期末资产净值	119,052,946.72

四、集合计划管理人报告

（一）投资主办简介

林洪钧 固定收益投资三部总监、投资主办

复旦大学理学学士、工商管理硕士。16年证券从业经验，2001至2004年任国泰君安证券上海分公司机构客户经理，2004至2005年任华安基金债券交易员，2008年任加拿大Financial Engineering Source Inc. 金融研究员，2009年3月至2015年5月在交银施罗德基金历任债券研究员、专户投资经理、基金经理、固定收益部助理总经理，2015年5月至2017年4月任光大保德信基金固定收益部总监兼专户投资经理。拥有丰富的大型机构多类型账户管理经验，涵盖纯债、一级、二级债基以及保本、货币产品，对转债、分级A、国债期货有深入研究；具备良好宏观素养，风格稳健，擅长自上而下进行大类资产配置，立足风险控制前提，把握类属资产配置的超额收益。

（二）2017年第四季度投资主办报告

1、2017年第四季度行情回顾及运作分析

2017年四季度伊始，债券市场经历了较为剧烈的调整，调整的因素众多，市场对基本面的预期较三季度发生了较为明确的转变或许为调整的主要因素，然而仅从数据本身出发，我们可以观察到11月环保限产使得高炉开工率、耗煤、发电量等数据的明显下滑，11月工业增速预计仍将下滑；此外，投资方面受财政预算约束，今年以来保持高增长的基建在近期出现明显放缓态势，明年的增速无法持续保持在目前高位。因此，仅从基本面角度出发，本轮市场或出现了一定程度的超调。

另一方面债券市场自身结构性问题导致了市场的剧烈调整。来自于债券市场结构层面的不稳定（非银机构大量参与长期利率产品的博弈）首先必然造成市场波动的加大。叠加过去三个季度中，来自监管层面的间歇性冲击，市场在内外交困下显得尤为脆弱。但值得注意的是，随着监管新规出台，对银行理财的影响仍值得观察，但对券商资管、基金等非银机构的影响应已逐步明确，从这个层面出发，我们倾向于认为短期监管的负面冲击在收益率上已经有充分反映，部分久期较短且受新规影响较小的债券已经具备配置价值。

另外值得注意的是海外发达国家经济体的复苏以及美国、欧洲货币政策收紧对国内市场的冲击在目前一段时间仍表现的十分明显。来自于海外的因素直接影响的应该是汇率层面，对利率的影响应该是非线性也非直接关联。但全球范围内货币政策的共振可能在未来一段时间仍不能忽视，我们对此持中性偏谨慎观点，对债市的影响偏负面。

与此同时，来自市场层面积极的因素似乎也正在逐渐出现。国开行10年期停发/置换可以缓解市场边际做空动力，权益及商品市场的波动对风险偏好的转移也将出现一些长期的影响。此外，经过第四季度市场的调整后，整体债市收益率水平已经达到了一个较高的水平，来自于收益率上升层面，不仅将自然带动债市风险的部分释放，同时对大型银行等负债相对稳定的机构而言吸引力也在上升。从草根调研结果来看，银行配置端对债市的需求或有小幅回升态势。

在第四季度的组合操作中，我们仍保持谨慎，以持有票息收益为主。

2、2018年第一季度展望与投资策略

总体而言，我们倾向于认为债券市场的配置价值逐渐凸显。短期市场结构的脆弱以及经济预期的混乱仍将主导短期债券市场，市场收益的下行并不会在短期内发生，我们并不需要过度激进，长久期利率产品的市场博弈仍不建议参与。但中高等级中短久期的债券收益性及

安全边际都已经显示足够价值，建议可适当增加对债券资产的配置。

五、集合计划风险控制报告

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》、《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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务运作管理暂行规定》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

2017年第四季度，集合计划管理人通过独立的风险管理部门，对各项业务风险进行全面的监督、检查和评价。公司专门设有风险管理部，通过系统监控和人工检查相结合的方式，对集合资产管理计划的投资风险、信用风险、操作风险等进行全面的监督和检查，同时在交易系统中对各类风险指标进行限制，实现交易的事前控制，确保集合资产管理计划合法合规。对日常集合资产管理计划出现的各类问题，风险管理部及时进行风险提示，提出合规管理与风险管理建议，并督促相关部门及时整改。

经过审慎核查，截至2017年12月31日，本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；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。集合计划管理人通过动态评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保本集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

六、集合计划财务报表

(一) 集合集合会计报表

1、集合计划资产负债表

期间：2017年10月1日—2017年12月31日

单位：人民币元

资产	期 末	季 初	负债和所有者 权益	期 末	季 初
	余 额	余 额		余 额	余 额
资 产：			负 债：		
银行存款	5,462,684.18	53,690,000.00	短期借款	-	-
结算备付金	545,902.18	-	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	35,856.25	-	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	112,240,210.57	-	卖出回购金融 资产款	-	-
其中：信托投资	45,000,000.00	-	应付证券清算 款	-	-
债券投 资	-	-	应付赎回款	-	-
资产支持 证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	67,240,210.57	-	应付管理人报 酬	53,813.68	2,648.94
衍生金融资产	-	-	应付托管费	8,072.06	397.33
买 入 返 售金融资产	-	-	应付销售服务 费	-	-
应收证券清算 款	-	-	应付交易费用	990.50	-
应收利息	512,393.37	58,803.03	应付税费	-	-
应收股利	337,330.97	-	应付利息	-	-
应收申购款	-	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	15,000.00	1,336.59
			负债合计	77,876.24	4,382.86
			所有者权益：		
			实收基金	119,056,501.28	53,744,420.17
			未分配利润	-	-
			所有者权益合 计	119,056,501.28	53,744,420.17

资产合计:	119,134,377.52	53,748,803.03	负债与持有人权益总计:	119,134,377.52	53,748,803.03
-------	----------------	---------------	-------------	----------------	---------------

2、集合计划经营业绩表

期间：2017年10月1日—2017年12月31日 单位：人民币元

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	1,219,673.76	1,277,590.74
1、利息收入	703,969.25	761,886.23
其中：存款利息收入	164,199.91	222,116.89
债券利息收入	-	-
信托利息收入	509,178.26	509,178.26
买入返售金融资产收入	30,591.08	30,591.08
2、投资收益（损失以“-”填列）	512,149.95	512,149.95
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	-	-
资产支持证券投资	-	-
收益	-	-
基金投资收益	512,149.95	512,149.95
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	3,554.56	3,554.56
4、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	73,302.88	77,685.74
1、管理人报酬	51,164.74	53,813.68
2、托管费	7,674.73	8,072.06
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	-	-
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产支出	-	-
6、其他费用	14,463.41	15,800.00
三、利润总额	1,146,370.88	1,199,905.00

（二）集合计划投资组合报告

1、资产组合情况：

日期：2017年12月31日

单位：人民币元

序号	项 目	金额（元）	占总资产比例%
1	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	6,008,586.36	5.04
4	其他资产	113,125,791.16	94.96
5	合计	119,134,377.52	100.00

2、报告期债券回购融资情况

序号	项目	占集合计划资产净值比例（%）	
1	报告期内债券融资余额	0.00%	
	其中：买断式回购融资	0.00%	
序号	项目	金额	占集合计划资产净值比例（%）
2	报告期末债券融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

3、报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本(元)	占基金资产净值的比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	-	-
9	剩余存续期超过397天的浮动利率债券	-	-

4、报告期末按摊余成本占集合资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量 (份)	摊余成本	占期末计划 净值的比例 (%)
----	------	------	-------------	------	-----------------------

5、“影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项 目	偏离情况
报告期内偏离度 在 0.25%(含)-0.5%间的次数	-
报告期内偏离度的最高值	0.0237%
报告期内偏离度的最低值	-0.0042%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0025%

6、投资组合平均剩余期限

项 目	天 数
报告期末投资组合平均剩余期限	.17

7、报告期内投资组合平均剩余期限超过 180 天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限(天数)	原因	调整期
----	------	------------	----	-----

报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例	各期限负债占基金资产净值的比例
1	30 天内	61.55	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天(含)-60 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天(含)-90 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天(含)-180 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	180 天(含)-397 天(含)	-	-
	其中：剩余存续期	-	-

	超过 397 天的浮动利率债		
	合计	61.55	-

8、投资组合报告附注

- 1) 本集合计划本期投资的前十名证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。
- 2) 本集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合资产管理计划合同规定范围之外的证券。

七、集合计划份额变动情况

期初总份额（份）	期间参与份额（份）	期间退出份额（份）	期末总份额（份）
53,744,420.17	200,776,370.88	135,464,289.77	119,056,501.28

八、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- (一) “兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”验资报告；
- (二) 关于“兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”成立的公告；
- (三) “兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”计划说明书；
- (四) “兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”托管协议；
- (五) 管理人业务资格批件、营业执照；
- (六) 管理计划合同变更生效的公告。

(二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：上海市浦东新区长柳路36号兴业证券大厦9楼

网址：www.ixzcgsl.com

联系人：杨济铭

服务电话：021-38565866

EMAIL：zcgl@xyzq.com.cn

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人兴证证券资产管理有限公司。

兴证证券资产管理有限公司
2018年1月22日

