

财通证券资产管理有限公司  
财通证券资管财慧道 2 号集合资产管理计  
划  
季度资产管理报告  
(2018 年一季度)

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：2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 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。

中国证监会2011年6月21日对金色钱塘一基金优选集合资产管理计划(以下简称“本集合计划”或“集合计划”)出具了批准文件《关于核准财通证券有限责任公司设立金色钱塘一基金优选集合资产管理计划的批复》(证监许可〔2011〕986号),但中国证监会对本集合计划做出的任何决定,均不表明中国证监会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《财通证券资管财慧道2号集合资产管理计划资产管理合同》(以下简称《管理合同》)及《财通证券资管财慧道2号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：2018 年 1 月 1 日-2018 年 3 月 31 日

## 一、集合计划简介

### (一) 基本资料

名称：财通证券资管财慧道 2 号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2011 年 09 月 22 日

成立份额：230,995,100.10 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

### (二) 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：浙江省杭州市四宜路22号

法定代表人：马晓立

公司网址：[www.ctzg.com](http://www.ctzg.com)

### (三) 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

## 二、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

### (一) 主要财务指标:

单位: 元

	主要财务指标	2018 年 03 月 31 日
1	期末单位集合计划资产净值	1.0000
2	期末集合计划资产净值	23,020,027,098.39
3	本期集合计划利润	305,523,123.82

### (二) 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。

## 三、集合计划管理人报告

### (一) 业绩表现

截止到 2018 年 03 月 31 日 :

基金资产净值:	23,020,027,098.39
基金单位净值:	1.0000

### (二) 投资主办简介

常娜娜女士, 固定收益部总经理兼投资经理, 南开大学经济学硕士, 9 年证券公司固定收益投资交易相关的从业经历, 曾任渤海证券固定收益总部投资经理助理; 2013 年 4 月加入财通证券, 任固定收益类产品投资经理, 目前管理财通资管固收集合产品的投资运作。

陈水祥先生，中国人民大学经济学学士、金融学硕士，通过 CFA 三级考试，2004 年—2010 年在商业银行与证券公司从事信用分析与行业研究工作，2010 年 4 月至今在财通证券资产管理公司（其前身为财通证券资产管理部）从事投资和研究工作。

余冠蓉女士，兰州大学经济学学士，美国佩斯大学投资管理专业硕士，2013 年在美国 Altfest Personal Wealth Management 任基金投资部分析师，2014 年 6 月加入财通证券资管部任结构融资部研究员，2014 年 12 月加入财通证券资管，历任固收私募投资部交易员、投资经理助理。

### （三）投资主办工作报告

一季度部分宏观经济数据表现略超预期。物价方面，2 月 CPI 同比 2.9%，环比上涨 1.2%；受春节错位影响，猪肉等食品价格大幅走高，叠加旅游、医疗等服务项增速较高，CPI 同比大涨；2 月 PPI 同比 3.7%，环比下跌 0.1%，生产资料和生活资料在去年同期高基数背景下均有下滑。2 月中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.3%，较上月下滑 1 个百分点。进出口方面，2 月进口同比 6.3%，前值 36.8%，主要受春节错位，去年同期高基数，以及供暖季限产导致内需趋弱影响；出口同比 44.5%，前值 11.1%，主因外需持续回暖，低基数效应，以及 2017 年人民币升值；贸易顺差 337.43 亿美元，较上月大幅上涨。固定资产投资方面，1-2 月固定资产投资累计同比增速为 7.9%，较上月上涨 0.7 个百分点，其中房地产投资反弹、基建和制造业投资有所回落。金融数据方面，2 月新增社融 1.17 万亿，同比增长 793 亿，结构上，新增贷款

同比略有减少；表外融资规模大幅回落；企业债券和股票融资规模有所回升。M2 同比增速 8.8%，较上月上涨 0.2 个百分点，主因非存货基纳入 M2，以及投向实体经济信贷小幅回升。中长期来看，金融体系杠杆正在持续去化，18 年财政支出力度相对较弱，货币政策收紧的概率不大，基建和房地产增速或放缓，叠加中美贸易摩擦影响进出口，18 年经济数据表现难超去年，债市将逐步回归基本面，收益率可能先震荡后逐步回落。

海外因素来看，3 月 22 日美联储公布利率决议，上调联邦基金利率目标区间 25BP 至 1.50-1.75%，并维持年内加息 3 次，与此同时国内 OMO 上调 5bp，上调幅度表明央行稳定市场的考虑。特朗普宣布，因知识产权侵权问题对中国商品征收 500 亿美元关税，并实施投资限制，中美贸易摩擦将对进出口造成影响。

信用债方面，仍以城投债作为组合的配置重点。当下可选的优质品种主要有融资平台旧有债务（尤其是已被纳入政府性债务或政府或有债务的）和募集资金用途为棚户区改造、地下管廊建设等公益性项目的城投债。行业方面，有色金属、粗钢、平板玻璃、水泥的生产和供应等行业景气度较高；强周期行业中，钢铁、煤炭产销量均在弱回升趋势，但未来调整压力仍较大，仅行业龙头企业相对有投资价值。加之 18 年以来民企信用事件频发，市场投资风险偏好有所下降。18 年中，随着大规模债券陆续到期、债券市场融资放缓，部分企业再融资压力攀升，预计信用事件仍将持续暴露。甄别个券、防范风险仍然是各家机构的工作重点。

产品投资策略方面，目前以配置城投债、城投担保债为主，适当维

持一定杠杆。未来我们仍会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非公开公司债，在保证组合稳定健康的前提下积极贡献收益。此外，也会关注低评级债券中的错杀机会，以增强票息收入。杠杆方面，在货币当局积极去杠杆防风险的政策背景下，将适度控制杠杆。最后也将对利率品种和转债品种进行一些波段操作，同时加大可交换债、项目收益债、ABS 等创新资产的研究，争取为组合贡献一定的超额收益。

#### （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

### (一) 资产负债表

日期: 2018 年 03 月 31 日

单位:

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	69,734,546.62	短期借款	0.00
结算备付金	35,981,676.85	交易性金融负债	0.00
存出保证金	291,947.37	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	22,491,951,854.62	卖出回购金融资产款	2,083,404,523.61
其中: 股票投资	0.00	应付证券清算款	4,272,627.95
债券投资	22,071,951,854.62	应付赎回款	0.00
基金投资	420,000,000.00	应付管理人报酬	118,912,654.47
权证投资	0.00	应付托管费	525,451.02
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	288,319.92
买入返售金融资产	2,416,570,203.06	应交税费	3,574,794.89
应收证券清算款	108,521,000.00	应付利息	2,865,665.69
应收利息	687,940,250.92	应付利润	577,167,548.74
应收股利	73,534.34	其他负债	26,329.10
应收申购款	0.00	<b>负债合计</b>	2,791,037,915.39
其他资产	0.00		
		<b>所有者权益:</b>	

		实收基金	23,020,027,098.39
		未分配利润	0.00
		所有者权益合计	23,020,027,098.39
<b>资产合计</b>	25,811,065,013.78	<b>负债和所有者权益总计</b>	25,811,065,013.78

## (二) 损益表

日期：2018年1月1日-2018年3月31日

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	357,037,028.04	357,037,028.04
1、利息收入	357,995,935.74	357,995,935.74
其中：存款利息收入	880,142.34	880,142.34
债券利息收入	331,378,231.43	331,378,231.43
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	34,916,809.62	34,916,809.62
增值税利息收入抵减	-9179247.65	-9179247.65
2、投资收益	-958,907.70	-958,907.70
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-1,024,306.81	-1,024,306.81
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
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	65,399.11	65,399.11
个股期权	0	0
增值税投资收益抵减	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	51,513,904.22	51,513,904.22
1、管理人报酬	23,552,330.45	23,552,330.45
2、托管费	5,888,082.55	5,888,082.55
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	-506.09	-506.09

5、利息支出	19,863,766.35	19,863,766.35
其中：卖出回购金融资产支出	19,863,766.35	19,863,766.35
6、其他费用	2,210,230.96	2,210,230.96
三、利润总和	305,523,123.82	305,523,123.82

### (三) 所有者权益(净值)变动表

日期：2018年1月1日-2018年3月31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)	24,690,143,155.07	0.00	24,690,143,155.07	26,965,366,993.39	0.00	26,965,366,993.39
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	305,523,123.82	305,523,123.82	0.00	332,383,374.21	332,383,374.21
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)	-1,670,116,056.68	0.00	-1,670,116,056.68	-2,275,223,838.32	0.00	-2,275,223,838.32
其中：1. 基金申购款	7,503,447,841.23	0.00	7,503,447,841.23	5,716,770,536.06	0.00	5,716,770,536.06
2. 基金赎回款	-9,173,563,897.91	0.00	-9,173,563,897.91	-7,991,994,374.38	0.00	-7,991,994,374.38
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	-305,523,123.82	-305,523,123.82	0.00	-332,374,288.02	-332,374,288.02
五、期末所有者权益(基金净值)	23,020,027,098.39	0.00	23,020,027,098.39	24,690,143,155.07	9,086.19	24,690,152,241.26

## 五、集合计划投资组合报告

## (一) 资产组合情况

日期: 2018年03月31日

单位:

元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	69,734,546.62	0.27%
清算备付金	35,981,676.85	0.14%
存出保证金	291,947.37	0.00%
股票投资	0	0
债券投资	22,071,951,854.62	85.51%
资产支持证券投资	0	0
基金投资	420,000,000.00	1.63%
理财产品投资	0	0
买入返售金额资产	2,416,570,203.06	9.36%
应收股利	73,534.34	0.00%
应收利息	687,940,250.92	2.67%
其他应收款	0	0
证券清算款	0	0
资产合计	25,811,065,013.78	100%

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。

## (二) 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
003480	财通资管鑫管家B	420,000,000.00	420,000,000.00	1.82%
111771430	17 鄞州银行 CD074	3,000,000.00	296,622,470.74	1.29%
111890857	18 浙江上虞农商行 CD004	2,000,000.00	199,426,623.30	0.87%
1680285	16 苏南通一带债	1,900,000.00	184,166,414.87	0.80%
122392	15 恒大02	1,578,000.00	158,221,934.85	0.69%
118436	15 文山债	1,500,000.00	150,641,057.75	0.65%
135450	16 巴中01	1,500,000.00	150,016,983.77	0.65%
118672	16 东建债	1,500,000.00	149,992,435.04	0.65%
031672017	16 海城金财 PPN001B	1,400,000.00	141,202,040.08	0.61%

101673005	16 镇江交通 MTN001	1,200,000.00	119,429,294.78	0.52%
-----------	----------------	--------------	----------------	-------

## 六、集合计划份额变动情况

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
24,690,143,155.07	7,503,447,841.23	-9,173,563,897.91	23,020,027,098.39

## 七、重要事项揭示

(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。

(三) 未例明事项见公司网站公告。

## 八、备查文件目录

### (一) 本集合计划备查文件目录

1. 《财通证券资管财慧道 2 号集合资产管理计划说明书》
2. 《财通证券资管财慧道 2 号集合资产管理计划合同》
3. 《财通证券资管财慧道 2 号集合资产管理计划托管协议》
4. 《财通证券资管财慧道 2 号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

### (二) 查阅方式

财通证券资管网址：[www.ctzg.com](http://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

二〇一八年四月十七日