兴证资管鑫利 12 号集合资产管理计划
2018 年第 3 季度资产管理报告

（2018 年 7 月 1 日—2018 年 9 月 30 日）

资产管理人：兴证证券资产管理有限公司

资产托管人：中国光大银行股份有限公司

报告送出日期： 2018 年 10 月 26 日

一、重要提示

本报告依据《中国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2018年7月1日起至2018年9月30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：兴证资管鑫利 12 号集合资产管理计划

简称：兴证资管鑫利 12 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：在优先考虑本金安全性、严格控制风险和满足充分流动性的前提下，充分把握固定收益市场的历史性发展机遇，实现本计划资产的稳定增值

风险收益特征：风险收益特征为较低风险，较低收益，属于“相对保守型”的理财产品，适合向“相对保守型”及高于“相对保守型”的合格投资者推广。

合同生效日、成立日期：2017 年 2 月 23 日

成立规模：55,000,990.00

存 续 期：无固定存续期限

管理人：兴证证券资产管理有限公司
托管人：中国光大银行股份有限公司

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	2018年7月1日－2018年9月30日
1	本期已实现收益	877,247.39
2	本期利润	877,247.39
3	期末资产净值	55,420,461.67

四、集合计划管理人报告

（一） 投资主办简介

何林泽：兴证资管固定收益部投资主办

南开大学金融工程硕士，现管理金麒麟、鑫利、鑫悦、年年鑫、年年利等固定收益系列产品。

历任兴业证券资产管理分公司固定收益与金融工程研究员、投资主办助理。管理金麒麟定享纯利获评“三年期金牛券商集合资管计划”（2015-2017年度）”（《中国证券报》评选）、“三年期金牛券商集合资管计划（2014-2016年度）”（《中国证券报》评选）、“2017最佳稳健收益产品奖”（《国际金融报》评选）、“2017中国券商绝对收益产品君鼎奖”（《证券时报》评选）。管理金麒麟1号获评“最受欢迎固定收益类券商资管产品”（东方财富网评选）。

擅长债券类资产配置以及量化对冲组合构建，善于把握宏观基本面、货币政策、流动性及债券市场趋势。

（二） 2018年第三季度投资主办报告

1、2018年第三季度行情回顾及运作分析

2018年第三季度债券市场整体以震荡为主，债券收益率较2季度有所上行，全季度来看，10年国债上行幅度约为15-20BP，10年国开债上行幅度在10BP左右，信用债收益率普遍下行，其中1年及以内的短期品种下行幅度较大，超过50BP；1-3年期品种下行幅度在30BP左右，受央行的政策刺激AA债券收益率下行幅度大于AA+和AAA品种。

2018年三季度利率债受到前期收益率下行速度过快的影响以及对美债收益率持续走高的担心，收益率出现反弹；信用债市场收益率受政策刺激继续下行，其中AA债券收益率下行幅度最大。三季度以来贸易摩擦持续发酵，国内需求疲软，经济下行压力较大，此外受监管影响，货币的传导渠道收到限制，在央行持续降准释放流动性的背景下，社融持续走弱，进一步给经济增长形成压力，“宽货币、紧信用”的格局持续存在，资金面较为宽松，在此背景下，我们适当的加大了杠杆的力度，采取“套息策略”增厚收益。

2、2018年第四季度展望与投资策略

对于 2018 年四季度的债券市场，我们整体持中性略偏乐观的态度，我们认为利率顶部大概率已经得到确认，未来债券市场整体利率风险相对有限。

首先，四季度国内经济基本面大概率会延续放缓的态势，对债券市场将构成较为有利的环境。在各方面政策的刺激下，三季度的社融逐步转暖，但是较去年同期仍然偏弱，支撑国内的消费、投资依旧偏弱，贸易摩擦仍在持续发酵。

其次，四季度货币政策大概率维持中性，资金面市场不太可能出现大幅波动。

我们认为债券市场面临的最大压力来至于海外。美联储持续加息，美债收益率上升，中美利差不断收窄，是债券收益率进一步下行最大的阻碍。整体上，我们认为 2018 年四季度债券市场风险可控，市场一旦出现调整，将会是很好的投资机会。在投资策略方面，我们在四季度仍将采用中等久期、中等杠杆的操作策略，我们会根据市场收益率的区间波动，择机调整我们的杠杆力度及组合久期，同时我们会加大信用挖掘力度，力争获取超额收益。

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

2018年第三季度，集合计划管理人通过独立的合规风控部门，对各项业务风险进行全面的监督、检查和评价。公司专门设有合规风控部，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，合规风控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2018年9月30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） 集合计划会计报表

1、 集合计划资产负债表

期间：2018年7月1日－2018年9月30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	1,813,827.45	2,526,768.85	短期借款	-	-
结算备付金	1,202,299.59	1,206,064.44	交易性金融负债	-	-
存出保证金	226.05	2,457.07	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	66,483,514.93	66,496,994.38	卖出回购金融资产款	14,499,927.50	11,599,942.00
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	8,553.42	1,009,134.51
债券投资	66,483,514.93	66,496,994.38	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	-	-	应付管理人报酬	894,738.79	845,330.34
衍生金融资产	-	-	应付托管费	7,764.41	7,292.50
买入返售金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
应收证券清算款	91,367.41	-	应付交易费用	4,341.00	3,525.50
应收利息	1,942,637.77	844,825.85	应付税费	35,753.08	11,536.68
应收股利	-	-	应付利息	-12,080.61	-3,065.83
应收申购款	-	-	应付利润	668,429.78	568,297.09
其他资产	-	-	其他负债	5,984.16	3,967.52
			负债合计	16,113,411.53	14,045,960.31
			所有者权益：		
			实收基金	55,420,461.67	57,031,150.28
			未分配利润	-	-
			所有者权益合计	55,420,461.67	57,031,150.28

资产合计：	71,533,873.20	71,077,110.59	负债与持有人权益总计：	71,533,873.20	71,077,110.59

2、集合计划经营业绩表

期间：2018年7月1日－2018年9月30日　　单位：人民币元

项　　目	本期金额	本年累计数
一、收入	1,075,083.56	3,563,269.50
1、利息收入	1,075,083.56	3,569,364.38
其中：存款利息收入	11,010.95	27,713.98
债券利息收入	1,052,785.94	3,446,984.64
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	11,286.67	94,665.76
2、投资收益（损失以"-"填列）	-	-929,194.88
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	-	-929,194.88
资产支持证券投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
金融商品转让增值税	-	-
3、公允价值变动损益（损失以"-"填列）	-	-
4、其他收入（损失以"-"填列）	-	923,100.00
二、费用	197,836.17	1,139,555.37
1、管理人报酬	93,164.39	768,439.96
2、托管费	7,764.41	26,392.17
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	-	2,042.78
5、利息支出	86,560.04	332,446.33
其中：卖出回购金融资产支出	86,560.04	332,446.33
6、其他费用	6,516.64	-2,515.84

7、增值税附加税	3,830.69	12,749.97
三、 利润总额	877,247.39	2,423,714.13

（二）集合计划投资组合报告

1、资产组合情况：

日期：2018年9月30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	66,483,514.93	92.95
	其中：债券	66,483,514.93	92.95
	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	3,016,127.04	4.22
4	其他资产	2,025,677.81	2.83
5	合计	71,525,319.78	100.00

2、 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)	占集合资产净值的比例(%)
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	66,483,514.93	119.96
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	其他	-	-
8	合计	66,483,514.93	119.96
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	57,592,704.75	103.92

3、 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	数量(张)	摊余成本	占期末计划净值的比例(%)
1	112404	16 银亿 04	270,000	26,958,768.93	48.64
2	136169	16 狮桥债	206,690	20,633,935.82	37.23

3	112514	17 游族 01	100,000	10,000,000.00	18.04
4	136433	16 晟晏债	50,000	5,085,483.96	9.18
5	124495	14 晟晏债	20,000	2,076,936.70	3.75
6	122134	11 华微债	17,170	1,728,389.52	3.12

4、“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	-0.9229%
报告期内偏离度的最低值	-3.8903%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	2.0036%

5、 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）
57,031,150.28	53,840,693.18	55,451,381.79	55,420,461.67

八、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

1、“兴证资管鑫利12号资产管理计划”验资报告；

2、关于“兴证资管鑫利12号资产管理计划”成立的公告；

3、“兴证资管鑫利12号资产管理计划”计划说明书；

4、“兴证资管鑫利12号资产管理计划”托管协议；

5、管理人业务资格批件、营业执照；

6、关于变更投资主办人的公告。

（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层

网址：www.ixzzcgl.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10月26日