

## 兴证资管现金管理 1 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：兴业银行股份有限公司

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	2018年7月1日—2018年9月30日
1	本期已实现收益	5,582,545.52
2	本期利润	5,504,019.90
3	期末资产净值	541,555,177.93

## 四、集合计划管理人报告

### （一）投资主办简介

周大勇：兴证资管固定收益部投资主办

中国人民大学金融工程硕士，现管理兴证资管鑫利、年年鑫等系列产品。

拥有10年证券从业经验，历任新华资产管理股份有限公司固定收益部研究员、投资经理等职。

对债券、可转（交）债、债券型基金等投资品种的投资逻辑有深入研究，立足于在控制风险的前提下通过大类资产配置来赚取超额收益。

### （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

在货币政策边际持续宽松的作用下，三季度资金利率大幅下行，其中7月份银行间债券隔夜质押式回购加权平均利率2.34%，8月份银行间债券隔夜质押式回购加权平均利率2.18%，9月份银行间债券隔夜质押式回购加权平均利率2.50%，整体资金价格继续大幅下降。

公开市场操作看，三季度央行逆回购投放16400亿，回笼21100亿，MLF投放16640亿元，到期7015亿元，合计净投放4925亿元，且呈现逐月增大的趋势。

财政存款方面，从7、8月份财政存款看，增加较为明显，一定程度上挤占了银行间货币市场流动性。

总体来看，三季度外汇占款与财政收支变动虽对货币市场产生一定扰动，但在央行公开市场“削峰填谷”以及一定程度加大投放量与放长资金期限的操作下，货币市场价格整体继续下行。

三季度，现金管理1号根据账户申赎情况进行了相应的操作，投资品种主要以收益较高的货币基金以及短久期信用债为主。

#### 2、2018年第四季度展望与投资策略

展望四季度，经济基本面大概率延续三季度边际稳中偏弱的趋势，特别是内需趋势性不足相对明显，在金融数据仍不及预期的情况下，对中长期经济增长产生制约。货币政策大概率延续前期相对宽松的操作方式。同时在面对美债利率大幅上行，人民币汇率呈压的情况下，央行进行了降准1.0%，显示出央行货币政策更侧重于以内部经济增长为重心，故对四季度央行货币政策保持乐观。

投资策略上，考虑未来货币市场流动性大概率保持宽松，下阶段可重点适当增加一定仓位流动性尚可的短久期信用债，增强产品整体收益。同时，严格控制产品整体流动性风险，做好产品流动性管理。

潜在风险方面，三季度人民币汇率贬值较为明显，虽目前启动逆周期因子，但仍存在一定的长期贬值压力，后续需关注外汇储备变化及汇率变动，持续关注外汇市场对货币政策的影响。

## 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	13,170,203.56	1,072,152.82	短期借款	-	-
结算备付金	843,478.24	-	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	0.19	13,095.73	衍生金融负债	-	-
交易性金融资 产	443,360,304.27	298,438,829.89	卖出回购金融 资产款	-	-
其中：股票投资	-	-	应付证券清算 款	1,926,382.87	-
债 券 投 资	210,999,938.35	139,999,938.35	应付赎回款	-	-
资产支持 证券投资	20,000,000.00	20,000,000.00	应付赎回费	-	-
基金投资	212,360,365.92	138,438,891.54	应付管理人报 酬	252,094.86	174,158.17
衍生金融资产	-	-	应付托管费	37,814.22	26,123.71
买 入 返 售金融资产	73,000,365.00	59,050,328.58	应付销售服务 费	-	-
应收证券清算 款	-	-	应付交易费用	8,758.75	6,539.56
应收利息	5,831,296.12	2,342,369.64	应付税费	120,229.53	31,504.76
应收股利	2,700,794.94	2,817,673.24	应付利息	-	-
应收申购款	5,000,000.00	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	5,984.16	3,967.52
			负债合计	2,351,264.39	242,293.72
			所有者权益：		
			实收基金	541,555,177.93	363,492,156.18
			未分配利润	-	-
			所有者权益合 计	541,555,177.93	363,492,156.18

资产合计:	543,906,442.32	363,734,449.90	负债与持有人权益总计:	543,906,442.32	363,734,449.90
-------	----------------	----------------	-------------	----------------	----------------

## 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	5,816,447.21	12,846,120.93
1、利息收入	3,785,574.25	7,657,173.76
其中：存款利息收入	195,905.25	1,333,278.77
债券利息收入	3,048,610.39	4,819,928.27
资产支持证券利息收入	391,541.11	906,502.79
买入返售金融资产收入	149,517.50	597,463.93
2、投资收益（损失以“-”填列）	2,109,398.58	5,192,501.73
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	2,109,398.58	5,192,579.88
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
金融商品转让增值	-	-78.15
税	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-78,525.62	-3,554.56
4、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	312,427.31	636,176.49
1、管理人报酬	252,094.86	518,288.90
2、托管费	37,814.22	77,743.28
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	2,109.85	8,469.48
5、利息支出	-	-
其中：卖出回购金融资产	-	-
支出	-	-
6、其他费用	7,526.64	10,477.16

7、增值税附加税	12,881.74	21,197.67
三、利润总额	5,504,019.90	12,209,944.44

## (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	230,999,938.35	42.47
	其中：债券	210,999,938.35	38.79
	资产支持证券	20,000,000.00	3.68
2	买入返售金融资产	73,000,365.00	13.42
	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	14,013,681.80	2.58
4	其他资产	225,892,457.17	41.53
5	合计	543,906,442.32	100.00

### 2、报告期债券回购融资情况

序号	项目	金额(元)	占集合计划资产净值比例 (%)
1	报告期内债券融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-
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	公允价值(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	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	其他	210,999,938.35	38.96
8	合计	210,999,938.35	38.96
9	剩余存续期超过 397 天的浮动利率	101,000,000.00	18.65

	债券		
--	----	--	--

#### 4、报告期末按市值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)	公允价值(元)	占期末计划净值的比例(%)
1	150356	18 九联 01	500,000	50,000,000.00	9.23
2	118703	16 禹地产	500,000	49,999,938.35	9.23
3	145602	17 佳源 01	210,000	21,000,000.00	3.88
4	116856	18 民生 1A	200,000	20,000,000.00	3.69
5	150364	18 公投 02	200,000	20,000,000.00	3.69
6	150272	18 乳山 01	200,000	20,000,000.00	3.69
7	150733	18 景旅 01	200,000	20,000,000.00	3.69
8	150679	18 临淄 02	100,000	10,000,000.00	1.85
9	150332	18 薛城 02	100,000	10,000,000.00	1.85
10	135053	16 龙光 01	100,000	10,000,000.00	1.85

#### 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）
363,492,156.18	442,544,019.90	264,480,998.15	541,555,177.93

## 八、备查文件目录

### （一）本集合计划备查文件目录

- 1、“兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”验资报告；
- 2、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；
- 3、“兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”计划说明书；
- 4、“兴证资管现金管理1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；
- 6、管理计划合同变更生效的公告；
- 7、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楼

网址：[www.ixzzcgl.com](http://www.ixzzcgl.com)

联系人：杨济铭

服务电话：021-38565866

EMAIL：[zcgl@xyzq.com.cn](mailto: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

