

广州证券红棉汇利 8 号集合资产管理计划 2018 年第三季度管理报告

管理人：广州证券股份有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

日期：二〇一八年十月



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。

集合资产管理计划托管人兴业银行股份有限公司对本报告中的主要财务指标、净值表现、财务会计报告等数据进行了复核，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述。

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，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告内容未经审计。

本报告书中的内容由管理人解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2018年7月1日—2018年9月30日。

一、集合计划简介

名称：广州证券红棉汇利 8 号集合资产管理计划

成立日：2017 年 11 月 28 日

成立规模：349,698,477.05 元

存续期：无固定管理期限

管理人：广州证券股份有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

注册登记机构：中国证券登记结算有限责任公司

二、主要财务指标和净值表现

（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	集合计划本期利润	4,383,372.11
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	3,546,372.11
3	期末集合计划资产净值	232,239,932.85
4	单位集合计划资产净值	1.0255
5	单位集合计划资产累计净值	1.0530
6	本期集合计划净值增长率	1.92%

（二）财务指标计算公式

(1) 单位集合计划净值=集合计划净值÷集合计划份额

(2) 单位集合计划累计净值=单位集合计划净值+单位集合计划
累计分红值

(3) 若有分红，本期集合计划净值增长率=[期末单位净值/(分

红除权前单位净值-单位分红金额) *分红除权前单位净值/期初单位净值-1]*100%

三、集合计划管理人报告

(一) 投资主办简介

朱薇女士，中国证券业职业资格证书编号：S0320818070001，会计学学士，7年证券从业经验，2013年任职于广州证券固定收益事业部，2014年加入广州证券资产管理事业部，先后任交易员，投资经理。

(二) 业绩表现

本报告期末单位资产净值为 1.0255 元，单位资产累计净值为 1.0530 元；本期单位净值增长率为 1.92%，成立以来累计净值增长率为 5.30%。

(三) 投资主办工作报告

1、2018年三季度市场回顾

三季度，受中美贸易战影响，以及前期的严监管导致社融新增规模超预期下滑，国内经济下行压力变大。面对国内外的困境，央行货币政策进一步边际放宽，继续贯彻严监管、防风险的政策，推动资金脱实向虚，督促金融回归服务实体经济的本质，稳健中性的货币政策基调保持不变。在各项监管措施不断完备的情况下，货币政策做出了微调，更加注重总体调控，维持流动性的稳中略松状态。

三季度，央行进行了定向降准，以及超额投放 1 年期 MLF 操作，

以维持流动性合理充裕。鉴于上述操作大幅投放了长期资金，在逆回购投放方面，央行投放期限趋于短期，只投放了 7 天和 14 天逆回购，且大部分为 7 天逆回购，以平抑短期资金波动。在流动性合理充裕推动下，R007 价格中枢进一步下降。预计后续流动性合理充裕导向不变，逆回购投放依然以短期为主。我们抓住三季度债券市场的一波行情，并及时兑现了前期部分资本盈利，保持了良好的投资业绩。

2、2018 年四季度市场展望与投资策略

综合来看，由于目前银行风险偏好较低、企业融资意愿不强、表外融资仍然受限以及表内资本金不足等问题，宽货币向宽信用的传导受阻，流动性仍然淤积在银行体系，对实体经济产生影响仍然需要时间。同时货币市场保持流动性“合理宽裕”仍然是央行货币政策的主要目的，后续资金面有望继续维持在宽松的状态。但是市场对于经济下行的预期已经较为充分，后续除非经济进一步下行，否则收益率快速下行的动力不足。其次，美国经济数据持续向好，通胀抬升，带动美债收益率上行，同时美联储 12 月加息的概率较大，中美利差可能进一步缩窄，为缓解人民币贬值压力，国内货币政策可能受到制约。

综上所述，对于利率债，我们逢高配置，对于信用债，我们将高评级短久期信用债作为主要的配置目标，同时不会过度提高杠杆水平。

四、集合计划财务报告

（一）集合计划会计报告书

1、集合计划资产负债表（2018 年 9 月 30 日）

资 产	期 末	年 初
	余 额	余 额
资产:		
银行存款	17,676.11	615,867.67
结算备付金	46,956.52	—
存出保证金	6,471.59	—
交易性金融资产	200,956,040.00	236,661,700.00
其中: 股票投资	—	—
债券投资	200,956,040.00	236,661,700.00
资产支持证券投资	—	—
基金投资	—	—
衍生金融资产	—	—
买入返售金融资产	22,700,290.00	106,000,340.00
应收证券清算款	—	—
应收利息	9,922,686.09	9,487,223.08
应收股利	—	—
应收申购款	—	—
其他资产	—	—
资产合计:	233,650,120.31	352,765,130.75
负债和所有者权益	期 末	年 初
	余 额	余 额
负债:		
短期借款	—	—
交易性金融负债	—	—
衍生金融负债	—	—
卖出回购金融资产款	—	—
应付证券清算款	—	—
应付赎回款	—	—
应付管理人报酬	937,199.50	—
应付托管费	127,755.82	15,845.60
应付交易费用	122,438.13	46,086.93
应付税费	215,313.81	—
应付利息	—	—
应付利润	—	—
其他负债	7,480.20	—
负债合计:	1,410,187.46	61,932.53
所有者权益:		
实收基金	226,459,913.65	349,698,477.05

未分配利润	5,780,019.20	3,004,721.17
所有者权益合计:	232,239,932.85	352,703,198.22
负债与持有人权益总计:	233,650,120.31	352,765,130.75

2、集合计划经营利润表

(2018年7月1日—2018年9月30日)

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	4,486,606.87	13,915,479.18
1、利息收入	3,649,606.87	14,244,028.49
其中：存款利息收入	7,200.30	59,776.95
债券利息收入	3,428,323.29	13,800,852.06
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	313,937.32	785,365.97
增值税贷款服务抵减	-99,854.04	-401,966.49
2、投资收益（损失以“-”填列）	—	295,012.33
其中：股票投资收益	—	—
债券投资收益	—	295,012.33
资产支持证券投资收益	—	—
基金投资收益	—	—
衍生工具收益	—	—
股利收益	—	—
价差收入增值税抵减	—	—
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	837,000.00	-623,561.64
4、其他收入（损失以“-”填列）	—	—
二、费用	103,234.76	1,172,058.57
1、管理人报酬	57,994.62	937,199.50
2、托管费	28,997.34	111,910.22
3、销售服务费	—	—
4、交易费用	—	60,059.84
5、利息支出	104.52	5,297.84
其中：卖出回购金融资产支出	104.52	5,297.84
6、增值税附加税	11,982.48	48,235.97
7、其他费用	4,155.80	9,355.20
三、利润总额	4,383,372.11	12,743,420.61

(二) 集合计划投资组合报告

1、报告期末资产组合情况

项目	期末估值(元)	占总资产比例
银行存款及结算备付金	64,632.63	0.03%
债券	200,956,040.00	86.01%
买入返售金融资产	22,700,290.00	9.72%
其他资产	9,929,157.68	4.25%
资产总值	233,650,120.31	100.00%

备注：因四舍五入原因，分项之和与合计项之间会产生尾差。

2、报告期末占净值比例大小排序的前十名债券明细

序号	名称	期末估值(元)	占资产净值的比例
1	15 怀化经开债	39,950,000.00	17.20%
2	15 酉桃源	39,786,400.00	17.13%
3	15 黔南投资债	39,370,000.00	16.95%
4	15 名城 01	29,976,000.00	12.91%
5	17 方洋 01	29,336,400.00	12.63%
6	16 红小微	22,537,240.00	9.70%

(三) 集合计划份额变动情况

单位：份

期初总份额	本期增加份额	本期减少份额	期末总份额
226,459,913.65	0	0	226,459,913.65

五、重要事项提示

(一) 投资主办变更。

因人员调整，自 2018 年 7 月 23 日起本集合计划的投资主办人由吴迪变更为朱薇。

六、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、广州证券红棉汇利 8 号集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 2、广州证券红棉汇利 8 号集合资产管理计划托管协议
- 3、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: 广东省广州市天河区珠江新城珠江西路 5 号广州国际金融中心主塔 5 层、20 层。

网址: <http://www.gzs.com.cn>

信息披露电话: (020) 88836999

投资者对本报告书如有任何疑问, 可咨询管理人广州证券股份有限公司。



