

# 广州证券红棉汇利 20 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8月3日—2018年9月30日。

## 一、集合计划简介

名称：广州证券红棉汇利 20 号集合资产管理计划

成立日：2018 年 8 月 3 日

成立规模：75,800,990.00 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 8 月 3 日—2018 年 9 月 30 日
1	集合计划本期利润	1,432,958.70
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	994,997.54
3	期末集合计划资产净值	248,126,948.70
4	单位集合计划资产净值	1.0073
5	单位集合计划资产累计净值	1.0073
6	本期集合计划净值增长率	0.73%

### (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

赵唯女士，中国证券业职业资格证书编号：S0320816070001，美国马里兰州立大学金融学硕士。2011年任职于广州证券债券融资总部，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 1.0073 元，单位资产累计净值为 1.0073 元；本期单位净值增长率为 0.73%，成立以来累计净值增长率为 0.73%。

#### (三) 投资主办工作报告

##### 1、2018年三季度市场回顾

三季度国内经济受到“内忧外患”的双重冲击。国内方面投资和消费增速均下行，其中基建投资受制于资金来源和项目减少出现快速下跌，地产投资在低库存的背景下保持较高增速，制造业投资低位回升，但企业经营出现分化，下游、民营企业经营困难为后续制造业带来不确定性。海外方面，一是中美贸易争端不断升级，关税互争接连实施，虽然我国对出口依赖度已经降低，但出口作为2017年经济边际改善的重要原因，对后续经济走势影响仍然较大；二是新兴经济体土

土耳其、阿根廷等国的主权货币大幅贬值，强势美元使我国货币政策陷入两难。在此环境下，多项稳内需、宽信用的措施出台，宏观调控环境较去年出现缓和，叠加地方债的放量发行，长端利率的下行动力不足，债券市场整体呈震荡走势，十年国债收益率在3.4%-3.7%区间徘徊。信用债方面，宽信用政策伴随着资金面宽松对信用债市场一度产生了较为积极的影响，各品种各期限现券收益率在短期内共同下行，走出年内最为显著的一波牛市。后在违约事件频发、地方债放量、流动性边际收紧的影响下，市场偏好重新开始产生分化，关注焦点集中于短久期高评级主体上。

三季度，我们仍以相对谨慎的策略进行操作，信用债方面继续持有高等级，坚持票息策略；利率债方面，控制仓位，把控节奏及时获利了结。

## 2、2018年四季度市场展望与投资策略

四季度中国依然面临经济下行压力，贸易战短期无法解决，预计流动性合理充裕会继续。央行10月7号推出年内第四次降准，使今年成为继2015年后的货币政策宽松大年。基于当下市场的关注和博弈的焦点，我们认为后续债市走势的决定因素在于经济基本面以及海外因素矛盾两方面。基本面的回暖取决于宽信用的传导效果，考虑到地方基建三大来源中的隐性债务与卖地收入在严监管下后续增长受限，专项债对内需的支撑或有限，经济下行压力仍在。海外方面美国利率将成为影响国内长端利率继续下行的掣肘。美国经济的强劲复苏使得12月份美国加息基本确定，美债不断创新高，中美利差如此逼仄的情况下，国内长端利率下行也将受到制约。

## 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	4,206,208.32	—
结算备付金	—	—
存出保证金	—	—
交易性金融资产	193,608,440.00	—
其中：股票投资	—	—
债券投资	193,608,440.00	—
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	47,000,000.00	—
应收证券清算款	—	—
应收利息	3,427,362.18	—
应收股利	—	—
应收申购款	—	—
其他资产	—	—
资产合计：	248,242,010.50	—
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	24,437.62	—
应付托管费	12,218.78	—
应付交易费用	39,692.91	—
应付税费	34,804.92	—
应付利息	—	—

应付利润	—	—
其他负债	3,907.57	—
负债合计:	115,061.80	—
所有者权益:		
实收基金	246,337,219.27	—
未分配利润	1,789,729.43	—
所有者权益合计:	248,126,948.70	—
负债与持有人权益总计:	248,242,010.50	—

## 2、集合计划经营利润表

(2018年8月3日—2018年9月30日)

项目	本期金额	本年累计数
一、收入	1,517,172.56	1,517,172.56
1、利息收入	835,949.47	835,949.47
其中：存款利息收入	17,305.18	17,305.18
债券利息收入	615,835.61	615,835.61
资产支持证券利息收入	—	—
买入返售金融资产收入	220,745.65	220,745.65
增值税贷款服务抵减	-17,936.97	-17,936.97
2、投资收益（损失以“-”填列）	243,261.93	243,261.93
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	—	—
衍生工具收益	—	—
基金红利收入	243,261.93	243,261.93
价差收入增值税抵减	—	—
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	437,961.16	437,961.16
4、其他收入（损失以“-”填列）	—	—
二、费用	84,213.86	84,213.86
1、管理人报酬	24,437.62	24,437.62
2、托管费	12,218.78	12,218.78
3、销售服务费	—	—
4、交易费用	38,631.47	38,631.47
5、利息支出	689.31	689.31

其中：卖出回购金融资产支出	689.31	689.31
6、增值税附加税	3,729.11	3,729.11
7、其他费用	4,507.57	4,507.57
三、利润总额	1,432,958.70	1,432,958.70

## (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	4,206,208.32	1.69%
债券	193,608,440.00	77.99%
买入返售金融资产	47,000,000.00	18.93%
其他资产	3,427,362.18	1.38%
资产总值	248,242,010.50	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	16文蓝01	39,415,200.00	15.89%
2	17安丘债	38,148,000.00	15.37%
3	16景陶01	33,536,240.00	13.52%
4	PR博兴债	32,964,000.00	13.29%
5	16晋交03	29,745,000.00	11.99%
6	16珠投03	19,800,000.00	7.98%

## (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
75,800,990.00	170,536,229.27	0	246,337,219.27

## 五、重要事项提示

本报告期无重要事项提示。



## 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 20 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 20 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。



有限公司

