

日信证券日鑫多利（债券型）集合资产管理计划

2018 年第四季度报告

一、重要提示

本报告由日信证券日鑫多利（债券型）集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人国融证券股份有限公司（“国融证券”）编制。本集合计划托管人渤海银行股份有限公司于 2019 年 1 月 18 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

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。

本集合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管理合同、说明书及风险揭示书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2018 年 10 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。

本报告内容由管理人负责解释。

二、集合计划概况

产品名称	日信证券日鑫多利（债券型）集合资产管理计划
产品类型	集合资产管理计划
成立日期	2013 年 5 月 31 日
成立规模	人民币 122,632,339.05 元
存续期限	本集合计划不设固定存续期限
投资目标	本集合计划通过对宏观形势和行业趋势分析，结合本集合计划资产收益状况，对投资组合中的风险资产进行配比投资，在有效控制风险和保障必要流动性的前提下，力争为投资者创造稳健回报。
投资范围及资产组合比例	本集合计划将主要投资于国债、央行票据、金融债、公司债、企业债、可转换债券、可分离交易债券、可交换债券、短期融资券、中小企业私募债、中期票据（含非公开定向债务融资工具，资产支持



	<p>票据等)、资产支持证券、货币市场基金、债券型基金、混合型基金、分级基金之优先级、分级基金之劣后级、债券逆回购、债券正回购、商业银行理财计划、银行存款等金融监管部门批准或备案发行的金融产品以及中国证监会认可的其他投资品种。</p> <p>本集合计划可参与新股申购。</p> <p>本集合计划可参与股票质押式回购业务以及法律法规允许集合计划参与的其他类资本中介型业务。</p>
管理人	国融证券股份有限公司(原日信证券有限责任公司)
托管人	渤海银行股份有限公司
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

三、集合计划管理人履职报告

1、集合计划投资经理简介

吕明, 资产管理事业部总经理助理, 负责资产管理事业部固定收益业务产品的设计、开发和管理。对外经济贸易大学金融学硕士, 9 年债券从业经历, 2009 年以来先后在中国农业发展银行、中信银行、开源证券从事债券发行、参团申购、投资交易等多项工作。在中信银行金融市场部任职投资经理期间业绩优异, 被评为 2012 年度银行间本币市场优秀交易员。2014 年-2015 年负责管理开源证券自营账户。

2、集合计划投资经理工作报告

2018 年四季度债券市场维持牛市格局不变, 经济基本面仍然面临较大的下行压力, 中国 12 月制造业 PMI 49.4, 跌破荣枯线, 为 2016 年 7 月以来首次, 反映制造业景气度持续明显回落; 12 月出口进口双双转负, 贸易下滑趋势难改; 整体通胀并无压力, 12 月 CPI 同比上涨 1.9%、PPI 同比增 0.9%, 双双低于市场预期; 12 月份贷款增量和社融增量均略高于市场预期, 主要受表内外票据支撑, 社融余额增速还是继续创新低。为了进行逆周期调节、支持中小民营企业融资, 稳定国内经济并提振市场信心, 央行继续维持银行间流动性合理充裕, 2019 年 1 月 4 日央行公告决定下调金融机构存款准备金率 1 个百分点, 同时多次投放流动性以维护春节期间流动性稳定, 目前银行间 7 天回购利率在 2.3%-2.6%附近波动。海外方面, 美联储

放松预期增强以及美元走弱，外贸不确定因素以及国内政策面出现积极促使人民币出现升值，离岸人民币兑美元在 6.74-6.78 附近波动，中国央行具备再度引导货币市场利率下行的空间。随着债券市场情绪继续好转，市场交投活跃，2018 年四季度 10 年国开活跃券 180210 从 4.18 附近下行到 3.65 附近，下行约 50bp，目前在 3.57-3.65 区间波动；10 年国债目前在 3.15-3.09 附近波动。信用债一二级市场情绪也较好，以中高等级成交为主，资质好的长期限债券也多有低估值成交，宽信用传导仍然受阻，低评级债券仍然处于信用分化的局面。

展望后续，债牛根基仍未动摇，基本面下行、货币政策易松难紧、理财等出现资产荒，都决定了债牛趋势不轻易逆转，但以上因素市场已经充分预期，目前利率债下行的空间更小、阻力也更大，虽然趋势仍在，但配置属性淡化，交易属性上行，波动更多。同时宽信用力度有限，即便地方债提前供给、监管政策存在微调可能，经济增长缺少向上弹性，调整空间有限且很可能仍是增持机会。需关注 1 月下旬到两会前后，在地方债供给和政策带动下市场波动加大，以及二、三季度，经济对冲政策效果有望显现，经济悲观预期逐步修正，社融数据企稳，债市面临一定的波动压力。

产品账户配置方面仍然维持短久期高收益债券的主要策略，在信用债资质甄别上将更加仔细，在把控信用风险的前提下挖掘价值洼地，并且配置一些稍长期限、资质较好的城投债，同时顺势而为捕获利率债波动交易的机会，在确保产品流动性安全、把控信用风险的基础上，通过配置可转债、权益资产、波段交易等操作提高账户收益。

四、主要财务指标和集合资产管理计划投资表现

1、本集合计划投资表现（2018.10.1-2018.12.31）

截至 2018 年 12 月 31 日，集合资产管理计划单位净值为 0.9987 元，累计单位净值为 1.1338 元，报告期内集合资产管理计划累计单位净值增长率为：0.79%。

2、主要财务指标（2018.10.1-2018.12.31）

单位：元

本期已实现收益	29,205,463.92
本期利润	15,550,607.41
期末资产净值	1,754,759,284.65
期末单位份额净值	0.9987
本期累计单位净值增长率	0.79%

期末单位份额累计净值	1.1338
------------	--------

资产负债表

国融证券__日鑫多利集合资产管理计划__专用表

日期：2018-12-31

单位：元

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资 产：			负 债：		
银行存款	107,140,382.53	161,123,934.13	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	23,619,159.87	2,293,076.05	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	123,559.46	248,201.84	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	2,059,401,753.33	1,786,844,715.76	卖出回购金融资 产款	488,776,990.78	341,137,383.27
其中：	0.00	0.00	应付证券清算款	11,189,004.66	0.00
股票投资			应付赎回款	81,576,000.00	0.00
债券投资	1,980,238,230.60	1,756,496,715.76	应付管理人报酬	744,122.90	771,712.97
基金投资	48,746,522.73	0.00	应付托管费	74,412.32	77,171.31
权证投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
资产支持 证券投资	30,417,000.00	30,348,000.00	应付交易费用	329,295.67	343,041.30
衍生金融工 具	0.00	0.00	应交税费	1,749,700.62	0.00
买入返售金 融资产	10,000,000.00	273,696,538.54	应付利息	468,582.88	783,241.04
应收证券清 算款	1,440,000.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收利息	82,879,355.47	60,536,964.07	其他负债	750,486.64	750,486.64
应收股利	0.00	0.00	负债合计	585,658,596.47	343,863,036.53
应收申购款	26,943,000.00	0.00			
其他资产	28,870,670.46	14,962,670.00	所有者权益：		
			实收基金	1,757,089,027.00	1,929,578,269.00
			未分配利润	-2,329,742.35	26,264,794.86
			所有者权益合计	1,754,759,284.65	1,955,843,063.86
资产合计	2,340,417,881.12	2,299,706,100.39	负债和所有者权 益总计	2,340,417,881.12	2,299,706,100.39

损益表

国融证券__日鑫多利集合资产管理计划__专用表

日期：2018年10月 — 2018年12月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	21,904,837.94	97,058,863.87
2	1、利息收入	31,964,673.45	129,244,599.46
3	其中：存款利息收入	139,489.39	4,425,415.04
4	债券利息收入	31,199,697.06	119,064,141.55
5	资产支持证券利息收入	604,931.51	2,279,164.38
6	买入返售证券收入	20,555.49	3,475,878.49
7	2、投资收益	4,028,409.74	-24,514,704.55
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	4,310,765.54	-22,528,117.61
10	基金投资收益	-282,355.80	-1,902,636.94
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
13	衍生工具收益	0.00	-83,950.00
14	股利收益	0.00	0.00
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	-13,654,856.51	-7,237,642.30
17	4、其他收入	-433,388.74	-433,388.74
18	二、费用	6,354,230.53	30,073,247.73
19	1、管理人报酬	2,239,791.43	9,174,030.77
20	2、托管费	223,979.22	917,403.21
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	87,579.30	934,195.98
23	5、利息支出	3,697,225.60	18,624,914.18
24	其中：卖出回购金融资产支出	3,697,225.60	18,624,914.18
26	7、其他费用	105,654.98	422,703.59
27	三、利润总和	15,550,607.41	66,985,616.14

五、投资组合报告（2018年12月31日）

1、集合资产管理组合

资产品种	金额（元）	金额占总资产比例（%）
银行存款	107,140,382.53	4.58
结算备付金	23,619,159.87	1.01
存出保证金	123,559.46	0.01
股票投资	0.00	0.00
债券投资	1,980,238,230.60	84.61
基金投资	48,746,522.73	2.08
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	30,417,000.00	1.30
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金额资产	10,000,000.00	0.43
其他资产	140,133,026	5.99
合计	2,340,417,881.12	100

注：①、其他资产包括：应收利息、应收股利、应收证券清算款、应收申购款及其他应资产。

②、资产合计中未扣除应付款项。因四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

2、投资组合报告附注

本集合计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年也未受到公开谴责、处罚。

3、风险控制报告

在报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》等其他相关法律法规以及本集合计划说明书和合同的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管

理和运用集合资产管理计划。

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险，保护投资者利益，严格执行国融证券股份有限公司内部控制和 risk 管理制度，加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，严格履行本集合计划合同规定。

在报告期内，投资经理按照合同要求进行投资，投资范围和投资比例符合产品说明书规定，无越权交易行为发生。管理人和托管人按照各方约定的统一记账方法和会计处理原则，分别独立设置账套，每日核对资产净值，互相监督，以保证集合资产安全，保护投资者利益。

六、集合计划份额变动情况及投资收益分配情况

1、集合计划份额变动情况

单位：份

期初份额总额	1,789,204,221.00
报告期间总参与份额	1,682,754,931.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	1,714,870,125.00
报告期末份额总额	1,757,089,027.00

2、投资收益分配情况

单位：元

报告期委托人收益分配	25,126,488.91
报告期管理人业绩报酬分配	0.00

七、重要事项提示

1、本集合计划管理人及托管人相关事项

(1) 报告期内，该产品投资的美丽生态股票质押式回购违约项目，质押标的股票于 2018 年 12 月 31 日通过网络渠道完成司法拍卖，目前正在回款过程中。

投资的 15 华阳经贸 MTN001 的发行主体已实质违约，该债券还在存续期内，主体违约

造成该债券存续期估值大幅调整，公司已经对该债券进行估值调整，但对优先级净值没有造成影响。公司会积极跟进违约资产未来的兑付情况并积极与发行人沟通解决方案。

(2) 2018年12月3日，管理人收到了中国证监会内蒙古证监局下发的《关于对国融证券股份有限公司采取责令增加内部合规检查次数措施的决定》，责令公司加强合规检查次数，2019年1月31日前整改完成并报送整改情况。公司高度重视，积极进行整改，截至报告期末，涉及资产管理业务的处罚事项已基本整改完毕。

(3) 投资经理变更：报告期无变更。

(4) 重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项：无。

八、信息披露的查阅方式

网址：<http://www.grzq.com/soa/views/zcgl/zgxx/zxgg/index.html>

热线电话：95385



四、托管人报告

日信证券日鑫多利集合资产管理计划 托管人报告（2018.10.01 -2018.12.31）

本托管人依据《日信证券日鑫多利集合资产管理计划合同》，自2013年05月31日起托管日信证券日鑫多利集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

本报告期间，渤海银行股份有限公司及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

本报告期间，渤海银行股份有限公司对管理人的投资运作行为按合同约定进行了监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

本报告期间，渤海银行股份有限公司对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

渤海银行股份有限公司复核了本计划资产管理报告（2018年4季度报告）中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

渤海银行股份有限公司托管业务部

2019年01月18日



