

兴证资管现金管理 1 号集合资产管理计划 2018 年年度报告



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：2019 年 3 月 28 日

重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称“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》（以下简称“运作管理规定”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“指导意见”）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。

本集合计划2018年年度报告的财务资料已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期自2018年1月1日至2018年12月31日止。

一、集合资产计划概况

1、基本资料

名称: 兴证资管现金管理1号集合资产管理计划

类型: 集合资产管理计划

成立日: 2017年9月22日

报告期末份额总额: 707,705,076.99

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。

投资策略: 本集合计划注重流动性和安全性,在保证流动的前提下适度追求收益。主要投资于银行存款组合及其他具有良好流动性的短期金融工具。

比较基准: -

2、管理人

名称: 兴证证券资产管理有限公司

办公地址: 上海市浦东新区长柳路36号兴业证券大厦9层

联系电话: 021-38565866

传真: 021-38565863

联系人: 龚苏平、杨济铭

网址: www.ixzzcgl.com

3、托管人

名称: 兴业银行股份有限公司

办公地址: 上海市江宁路168号20楼

托管部门联系人: 马宁

联系电话: 021-52629999

法定代表人: 高建平

注册资本: 190.52亿元人民币

注册地址: 福州市湖东路154号

公司网址：www.cib.com.cn

4、注册登记机构

名称：兴证证券资产管理有限公司

办公地址：上海市浦东新区长柳路36号兴业证券大厦9层

公司网址：www.ixzzcgl.com

5、会计师事务所和经办注册会计师

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：上海市黄浦区延安东路222号30楼

执行事务合伙人：曾顺福（Patrick Tsang）

联系电话：86 (0)21 6141 8888

经办注册会计师：韩健

二、主要财务指标和业绩表现

期间：2018年1月1日—2018年12月31日

单位：元

	主要财务指标	2018年1月1日—2018年12月31日
1	本集合计划本期利润	19,947,880.10
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	19,951,434.66
3	期末集合计划资产净值	707,705,076.99

三、管理人报告

（一）投资经理简介

周大勇：兴证资管固定收益部投资经理

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11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）投资经理工作报告

1、2018年行情回顾及运作分析

2018年，受国内基本面走弱以及中美贸易摩擦的影响，货币政策以及监管政策明显转向宽松，债券市场迎来难得的牛市。

但债券品种分化严重，利率债和高等级债券在内外因素推动下走出一波明显牛市，但是信用利差有所拉大，债券违约事件频发。全年，10年期国债收益率下行65bp，10年期国债收益率下行约120bp。高等级信用债跟随利率债下行，城投债在经历政策转向后利差压缩明显，但民企债因信用环境收紧叠加大量股票质押集中风险暴露而违约不断，信用利差有所扩大。

全年来看：

1月份严监管政策延续，悲观情绪下10年期国债触及阶段性最高点5.13%。春节前后央行开展CRA维稳资金面，1月25日开展定向降准释放流动性，资金面逐步宽松。3月份中美贸易摩擦逐渐紧张，避险情绪开始出现。

4月份贸易摩擦升温，市场对经济基本面的担忧加深。4月17日央行宣布开展定向降准1%以置换部分到期MLF，货币政策宽松预期打开，收益率快速下行。临近5月，资金面收紧，资管新规正式落地，随后公布的4月经济数据超预期，同时伴随信用风险事件接连爆发，债市进入短暂回调和震荡。季末时段，由于5月份社融数据惨淡，6月24日央行降准0.5%，货币政策宽松得以延续。

进入7月份，宽信用政策密集出台，市场聚焦在宽货币向宽信用的转换上。同期油价持续上涨，猪瘟疫情以及寿光水灾推升猪肉和蔬菜价格上涨，通胀预期走高。诸多因素影响下，债市再次进入回调。

十一长假期间，美股经历暴跌，全球市场风险偏好急转直下。10月7日央行意外宣布定向降准1%，再次开启了利率下行通道。伴随基本面的逐步下行，宽信用政策效果仍未显现，债市持续至年末。

投资操作：2018年，利用债券市场收益率处于相对高位时积极建仓中高等级信用债券，同时配置高流动性的资产保证账户流动性。

2、2019年展望与投资策略

展望未来，经济基本面仍将保持下滑态势，特别是内需趋势性不足相对明显。货币政策方面，为了对冲基本面的下滑央行货币政策保持宽松的格局，同时宽信用的效果慢慢开始体现，1月份社融大幅超出市场预期。2019年，预计基本面向下的压力与宽信用举措发生效用将共同作用于市场，预计债券市场将会呈现震荡的局面。

投资策略上，兼顾账户收益与流动性，底仓配置高收益资产同时配置货币基金保证账户流动性。

（三）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》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，不存在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及监管规定。

2、风险控制报告

2018年，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,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、操作风险等进行监督和检查,同时在交易系统中对相关风险指标进行限制或监控,实现交易的事前控制,确保集合资产管理计划合法合规。对集合资产管理计划日常可能存在的风险隐患,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规范或整改。

经过审慎核查,截至2018年12月31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,未发现利益输送、操纵市场、内幕交易等违规行为;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。

四、财务报表

1、集合计划资产负债表

期间:2018年1月1日—2018年12月31日

单位:人民币元

资产	期 末	年 初	负债和所有者 权益	期 末	年 初
	余 额	余 额		余 额	余 额
资 产 :			负债:		
银行存款	22,444,188.91	5,462,684.18	短期借款	-	-
结算备付金	6,695,454.54	545,902.18	交易性金融负 债	-	-
存出保证金	-	35,856.25	衍生金融负债	-	-
交易性金融 资产	603,805,209.66	112,240,210.57	卖出回购金融 资产款	-	-
其中:股票 投资	-	-	应付证券清算 款	-	-
债 券 投资	390,999,938.35	-	应付赎回款	-	-
资 产 支持证券投 资	20,000,000.00	-	应付赎回费	-	-
基金投资	192,805,271.31	112,240,210.57	应付管理人报 酬	353,804.16	53,813.68
衍生金融资 产	-	-	应付托管费	53,070.64	8,072.06
买 入 返售金融资 产	60,000,410.00	-	应付销售服务 费	-	-
应收证券清 算款	-	-	应付交易费用	27,690.06	990.50
应收利息	11,550,206.02	512,393.37	应付税费	202,920.48	-

应收股利	3,859,593.20	337,330.97	应付利息	-	-
应收申购款	-	-	应付利润	-	-
其他资产	-	-	其他负债	12,500.00	15,000.00
			负债合计	649,985.34	77,876.24
			所有者权益:		
			实收基金	707,705,076.99	119,056,501.28
			未分配利润	-	-
			所有者权益合计	707,705,076.99	119,056,501.28
资产合计:	708,355,062.33	119,134,377.52	负债与持有人权益总计:	708,355,062.33	119,134,377.52

2、集合计划经营业绩表

期间：2018年1月1日—2018年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期金额
一、收入	21,028,094.63
1、利息收入	13,911,693.87
其中：存款利息收入	1,478,994.94
债券利息收入	9,908,059.48
买入返售金融资产收入	1,226,595.55
2、投资收益（损失以“-”填列）	7,119,955.32
其中：股票投资收益	-
债券投资收益	-
股利收益	-
金融商品转让增值税	-78.15
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-3,554.56
4、其他收入（损失以“-”填列）	-
二、费用	1,080,214.53
1、管理人报酬	872,093.06
2、托管费	130,813.92
3、销售服务费	-
4、交易费用	11,655.40
5、利息支出	-
其中：卖出回购金融资产支出	-
6、其他费用	22,713.00
7、增值税附加税	42,939.15
三、利润总额	19,947,880.10

3、集合计划所有者权益变动表

期间：2018年1月1日—2018年12月31日

项目	本期收益		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(净值)	119,056,501.28	-	119,056,501.28
二、本期经营活动产生的净值变动数(本期利润)	-	19,947,880.10	19,947,880.10
三、本期基金份额交易产生的净值变动数(净值减少以“-”号填列)	588,648,575.71	-	588,648,575.71
其中：1. 申购款	1,966,777,880.10	-	1,966,777,880.10
2. 赎回款(以“-”号填列)	1,378,129,304.39	-	1,378,129,304.39
四、本期向份额持有人分配利润产生的净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	19,947,880.10	19,947,880.10
五、期末所有者权益(净值)	707,705,076.99	-	707,705,076.99

五、投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2018年12月31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	410,999,938.35	58.02
	其中：债券	390,999,938.35	55.20
	资产支持证券	20,000,000.00	2.82
2	买入返售金融资产	60,000,410.00	8.47
	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	29,139,643.45	4.11
4	其他资产	208,215,070.53	29.39
5	合计	708,355,062.33	100.00

2、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。

六、集合计划持有人户数、持有人结构

(一) 持有人户数、持有人结构

1	报告期末集合计划持有人户数	125
2	平均每户持有计划份额	5,658,674.07

-

序号	项目	份额(份)	占总份额比例%
1	机构投资者持有计划份额	268,386,142.75	37.94%
2	个人投资者持有计划份额	423,932,351.90	59.93%
3	产品持有计划份额	15,015,763.54	2.13%

-

(二) 本期集合计划份额的变动

单位:份 期初总份额	本期参与份额(含管理人红利再投资份额)	本期退出份额	期末总份额
119,056,501.28	1,966,777,880.10	1,378,129,304.39	707,705,076.99

七、重要事项提示

1、本集合计划管理人及托管人相关事项

（一）本报告期内，本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员未受到监管部门的任何处罚。

（二）兴业证券股份有限公司（简称“兴业证券”）于 2014 年成立兴证证券资产管理有限公司（简称“兴证资管”）作为开展资产管理业务的全资子公司，并由兴证资管承接原由兴业证券作为资产管理计划管理人的全部权利义务，原兴业证券作为管理人管理的所有资产管理计划管理人均变更为兴证资管，已向相关监管机构报告。

2、本集合计划相关事项

（一）本报告期内无涉及对公司运营管理及本集合计划运作产生重大影响的，与本集合计划管理人、委托财产、托管业务相关的重大诉讼或仲裁事项。

（二）本报告期内，本集合计划未发生合同变更。

（三）本报告期内，本集合计划进行过一次投资经理变更。自 2018 年 8 月 6 日起，林洪钧先生不再担任本集合计划投资经理，由周大勇先生独自担任本集合计划投资经理。同时，公司已向中国证券投资基金业协会备案。

（四）本报告期内本集合计划投资策略未发生重大改变。

（五）本报告期内，本集合计划未发生自有资金参与或退出。

（六）本报告期内，本集合计划未发生重大关联交易。

八、备查文件目录

1、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。

2、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

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
2019年3月28日

