

# 日信证券日鑫多利（债券型）集合资产管理计划

## 2019 年第一季度报告

### 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 4 月 16 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：2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 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,资产管理事业部投资经理,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

2019年一季度债券市场整体呈现震荡调整格局,开年以来受政策强刺激、企业估值修复、中美贸易谈判推进、金融数据企稳等因素影响,风险资产涨势较好,沪指从年初2400点左右到目前站稳3200点,市场风险偏好得到明显修复提升。在股债跷跷板作用下,债券市场呈现弱势震荡,十年国开活跃券190205一季度在3.55-3.71区间波动,4月份以来收益率快速上行,目前在3.85附近波动。这一轮的调整经历了几个事件性的冲击:3月财新制造业PMI重回荣枯线上方,创8个月新高;国债发行量进入二季度开始上升,叠加地方债供给较多,市场认购需求偏弱导致招标利率上升;央行4月初辟谣降准传言,使得市场对降准的预期减弱;3月CPI在猪肉和蔬菜带动下回升较快;3月贸易数据和社融数据大超预期,导致市场预计社

融和 M2 触底回升，经济也可能随之回升。资金面目前仍然维持稳健宽松，不过从近期央行连续多日暂停市场公开操作，以及央行一季度货币政策执行报告里重提“把好货币政策总闸门”，市场对货币政策有了边际收紧的预期。中国一季度 GDP 数据出炉，同比增长 6.4%。3 月工业增加值同比增长 8.5%，增速创逾四年半新高。

展望后续，当前经济有企稳迹象，央行货币政策进入观察期，相应债券牛市进入后期，波动大于趋势，但这并不意味着债券牛市已经结束。近期债券市场面临的利空因素较多且集中释放，但这些利空因素在未来 1-3 个月会逐步减弱。首先，3 月份的工业生产数据好于预期很大程度跟春节错位因素有关，一旦该因素消除，后续经济数据大概率回落。同时，3 月份贷款的超预期增加也反映了早放贷早收益的冲动，持续性仍有待观察。另外，债券供需压力可能于二季度后段到三季度缓解。后续随着经济预期的反复，货币政策仍有放松的可能。

中国经济仍处于中长期的下降过程之中，PPI 和企业盈利的回落也是事实，信用扩张是否全部进入实体经济还需观察。在市场融资需求偏弱且融资供给增加较快的情况下，贷款和非标等广谱利率其实以较快速度回落。另外，随着中国债券正式纳入主流的国际债券指数，境外机构的配置需求也会逐步上升，可能会带动债券收益率的下行。

账户资产配置方面，今年风险资产回报更好，因此积极参与一二级转债、权益基金可以增厚收益。利率债、高等级信用债无论是从收益率还是利差来看，处于历史中低水平，仍有行情，但空间不大，可以择机参与、博取波段收益。信用债方面仍然维持控制久期、信用挖掘的策略。由于今年经济数据的省际分化和房地产在一二线城市回暖但三四五线加速下滑的分化，意味着今年信用债的等级区域仍然维持分化，因此在信用债资质甄别上将更加仔细。

#### 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（2019.1.1-2019.3.31）

截至 2019 年 3 月 31 日，集合资产管理计划单位净值为 1.0178 元，累计单位净值为 1.1603 元，报告期内集合资产管理计划累计单位净值增长率为：2.34 %。

##### 2、主要财务指标（2019.1.1-2019.3.31）

单位：元

本期已实现收益	28,261,684.68
本期利润	46,335,012.09
期末资产净值	1,785,765,422.56

期末单位份额净值	1.0178
期末单位份额累计净值	1.1603

### 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：2019-3-31

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
<b>资产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	4,512,549.52	107,140,382.53	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	3,442,436.79	23,619,159.87	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	241,602.74	123,559.46	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	1,672,240,456.03	2,059,401,753.33	卖出回购金融资产款	38,999,610.00	488,776,990.78
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	13,550.53	11,189,004.66
债券投资	1,637,105,856.03	1,980,238,230.60	应付赎回款	0.00	81,576,000.00
基金投资	4,753,600.00	48,746,522.73	应付管理人报酬	752,862.61	744,122.90
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	75,286.27	74,412.32
资产支持证券投资	30,381,000.00	30,417,000.00	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	167,845.67	329,295.67
买入返售金融资产	75,142,692.62	10,000,000.00	应交税费	1,798,110.74	1,749,700.62
应收证券清算款	2,440,000.00	1,440,000.00	应付利息	7,278.38	468,582.88
应收利息	67,754,045.70	82,879,355.47	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	750,486.64	750,486.64
应收申购款	0.00	26,943,000.00	<b>负债合计</b>	<b>42,565,030.84</b>	<b>585,658,596.47</b>
其他资产	2,556,670.00	28,870,670.46			
			<b>所有者权益：</b>		
			实收基金	1,754,570,527.00	1,757,089,027.00
			未分配利润	31,194,895.56	-2,329,742.35
			<b>所有者权益合计</b>	<b>1,785,765,422.56</b>	<b>1,754,759,284.65</b>
<b>资产合计</b>	<b>1,828,330,453.40</b>	<b>2,340,417,881.12</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,828,330,453.40</b>	<b>2,340,417,881.12</b>

## 损益表

### 国融证券\_\_日鑫多利集合资产管理计划\_\_专用表

日期：2019年1月 — 2019年3月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	50,908,909.71	50,908,909.71
2	1、利息收入	28,072,457.48	28,072,457.48
3	其中：存款利息收入	97,278.94	97,278.94
4	债券利息收入	27,598,559.44	27,598,559.44
5	资产支持证券利息收入	591,780.82	591,780.82
6	买入返售证券收入	-215,161.72	-215,161.72
7	2、投资收益	7,091,986.82	7,091,986.82
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	12,097,495.54	12,097,495.54
10	基金投资收益	-5,005,508.72	-5,005,508.72
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	0.00
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	18,073,327.41	18,073,327.41
17	4、其他收入	-2,328,862.00	-2,328,862.00
18	二、费用	4,573,897.62	4,573,897.62
19	1、管理人报酬	2,178,146.65	2,178,146.65
20	2、托管费	217,814.68	217,814.68
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	128,526.15	128,526.15
23	5、利息支出	1,941,228.81	1,941,228.81
24	其中：卖出回购金融资产支出	1,941,228.81	1,941,228.81
25	6、其他费用	108,181.33	108,181.33
26	三、利润总和	46,335,012.09	46,335,012.09

## 五、投资组合报告（2019年3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	4,512,549.52	0.25
结算备付金	3,442,436.79	0.19
存出保证金	241,602.74	0.01
股票投资	0.00	0.00
债券投资	1,637,105,856.03	89.54
基金投资	4,753,600.00	0.26
权证投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	30,381,000.00	1.66
衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金额资产	75,142,692.62	4.11
其他资产	72,750,715.70	3.98
合计	1,828,330,453.40	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	1,757,089,027.00
报告期间总参与份额	397,458,000.00
红利再投资份额	0.00
报告期间总退出份额	399,976,500.00
报告期末份额总额	1,754,570,527.00

### 2、投资收益分配情况

单位：元

报告期委托人收益分配	12,810,374.18
报告期管理人业绩报酬分配	0.00

## 七、重要事项提示

1、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。我司于 2019 年 3 月 10 日收到执行回款共计 23,371,138.00 元。经法院查证，被执行人暂无其他可供执行的财产，根据深圳市福田区人民法院出具的（2018）粤 0304 执 37613 号《执行裁定书》，本次执行程序终结。

2、投资经理变更：报告期无变更。

3、报告期内，本计划投资于本机构、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券或者承销期内承销的证券的情况：

关联方债券持仓简称	持仓金额（万元）
16 国融 C1	20000
16 首创 01	8000

4、报告期内，管理人的董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本资产管理计划的情况：

人数	份额	占该产品份额比例
56	9553000.00	0.54%

5、其他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（2019.01.01 -2019.03.31）

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（2019年1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04月16日



