

财通证券资产管理有限公司
财通证券资管润富 4 号集合资产管理计划
年度资产管理报告
(2018 年度)

计划管理人：财通证券资产管理有限公司

计划托管人：中国工商银行股份有限公司上海市分行

报告期间：2018 年 1 月 1 日-2018 年 12 月 31 日

重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人财通证券资产管理有限公司依据《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》及其他有关规定制作。

财通证券资管润富4号集合资产管理计划（以下简称“集合计划”、“本计划”）于2016年09月09日成立，并向中国证券投资基金业协会及中国证监会浙江监管局备案，但中国证券投资基金业协会及中国证监会浙江监管局对本集合计划做出的任何决定，均不表明其对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明客户参与本集合计划没有风险。

托管人已对本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报表、投资组合报告等数据进行了复核。

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。

本报告涉及《财通证券资管润富4号集合资产管理计划资产管理合同》（以下简称《管理合同》）及《财通证券资管润富4号集合资产管理计划说明书》（以下简称《说明书》）的相关内容若与《管理合同》及《说明书》中的相关内容不一致，以最新的《管理合同》及《说明书》为准。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2018年1月1日-2018年12月31日

一、集合计划简介

（一）基本资料

名称：财通证券资管润富 4 号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2016 年 09 月 09 日

成立份额：250,000,000.00

存续期：不设固定管理期限

管理人：财通证券资产管理有限公司

托管人：中国工商银行股份有限公司上海市分行

注册登记机构：财通证券资产管理有限公司

（二）计划管理人

名称：财通证券资产管理有限公司

注册地址：浙江省杭州市上城区白云路 26 号 143 室

办公地址：浙江省杭州市四宜路 22 号

法定代表人：马晓立

公司网址：www.ctzg.com

（三）计划托管人

名称：中国工商银行股份有限公司上海市分行

注册地址：上海市浦东大道 9 号

法定代表人：朱震

二、主要财务指标、投资表现和收益分配情况

(一) 主要财务指标及投资表现

单位：元

	主要财务指标及投资表现	2018年12月31日
1	期末单位集合计划资产净值	1.0000
2	期末集合计划资产净值	208,096,873.97
3	本期集合计划利润	52,817,141.07
4	期末集合计划未分配利润	0.00
5	单位期末集合计划未分配利润	0.0000

(二) 收益分配情况

单位：元

分红日期	客户分红金额
2018-01-04	17,860.28
2018-03-06	43,452.05
2018-03-07	301,882.19
2018-05-09	163,804.94
2018-06-06	7,671.24
2018-06-29	15,787,430.43
2018-08-16	285,369.87
2018-09-04	910,465.75
2018-09-12	382,191.78
2018-12-12	2,819,726.02
2018-12-19	1,469,315.07
2018-12-26	9,478,356.14

三、管理人履职报告

(一) 投资主办简介

常娜娜女士，固定收益部总经理兼投资经理，南开大学经济学硕士，9年证券公司固定收益投资交易相关的从业经历，曾任渤海证券固定收益总部投资经理助理；2013年4月加入财通证券，任固定收益类产品投资经理，目前管理财通资管固收集合产品的投资运作。

陈水祥先生，中国人民大学经济学学士、金融学硕士，通过CFA三级考试，2004年—2010年在商业银行与证券公司从事信用分析与行业研究工作，2010年4月至今在财通证券资产管理公司（其前身为财通证券资产管理部）从事投资和研究工作。

（二）投资主办工作报告

2018年度经济数据有所回落，央行货币政策基调以稳健为主。从11月统计局公布的制造业PMI来看，官方制造业PMI为50%，低于上月和预期0.2个百分点，处于临界点，表明制造业生产放缓；新订单指数为50.4%，比上月回落0.4个百分点，高于临界点，表明制造业市场需求增速略有下滑；而生产端和需求端的缺口实际在扩大。固定资产投资方面，增速有所下滑，1-11月固定资产投资累计同比5.9%，前值5.7%，趋势上来看，房地产投资受调控政策影响，市场预期悲观，未来地产实际投资偏弱；而基建投资受前期融资约束影响，近几个月增速下滑明显。进出口方面，11月份增速回落，出口增速同比（按美元计）5.4%，进口增速同比（按美元计）3%，显示内需和外需均走弱；出口一方面受到新兴经济体危机影响需求，出口大幅回落，另一方面受到贸易摩擦影响，对发达国家经济体的出口同比回落较快。物价方面，最新公布的11月份物价指数，CPI同比上涨2.2%，低于前值和预期，核心CPI同比上涨1.8%；从环比看，CPI下行0.3%，主要受食品价格和能源价格下跌影响较多。短期来看，央行提出保持流动性的合理充沛，整体资金面合理充裕可预期；中长期来看，回归经济周期的逻辑，基本面仍然是利好债券市场，但需关注未来政策层面如何发力及政策实施效果。

海外因素来看，美联储近日宣布本年度第四次加息，并声明表示进一步加息将是适合的，维持每个月的资产负债表缩减幅度在 500 亿美元不变，但不排除明年经济走弱进而政策转向的可能性；国内并未跟随加息操作。与此同时，欧洲央行的货币政策正常化也已经列入日程，新兴市场遭受的压力并未缓解。目前国内经济仍存在一些深层次问题和突出矛盾，国际经济金融形势更加错综复杂，面临一些严峻挑战和不确定性。

信用债方面，仍以城投债作为组合的配置重点。当下可选的优质品种主要有融资平台旧有债务（尤其是已被纳入政府性债务或政府或有债务的）和募集资金用途为棚户区改造、地下管廊建设等公益性项目的城投债。行业方面，有色金属、粗钢、水泥的生产和供应业等行业景气度较高；强周期行业中，钢铁、煤炭产销量均在弱回升趋势，但调整压力初现，仅行业龙头企业相对有配置价值。加之 2018 年以来民企信用事件频发，市场投资风险偏好有所下降。2018 年中，随着大规模债券陆续到期、债券市场融资放缓，部分企业再融资压力攀升，预计信用事件仍将持续暴露。甄别个券、防范风险仍然是各家机构的工作重点。

产品投资策略方面，目前以配置城投债、城投担保债为主，适当维持一定杠杆。未来我们仍会计划进一步配置较为稀缺的城投品种，以及部分期限适中收益较高的非公开公司债，在保证组合稳定健康的前提下积极贡献收益。此外，也会关注低评级债券中的错杀机会，以增强票息收入。杠杆方面，在货币当局积极去杠杆防风险的政策背景下，将适度控制杠杆。最后也将对利率品种和转债品种进行一些波段操作，同时加大可交换债、项目收益债、ABS 等创新资产的研究，争取为组合贡献一

定的超额收益。

（三）内部性声明

1. 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》、《管理办法》、《实施细则》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。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无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的规定。

2. 风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过设立独立的风险控制部门，对集合理财业务进行事前审核、事中监控，日常对集合资产管理业务的重大事项进行风险评估，并提出风险控制措施。风险管理部还对业务授权、投资交易的执行情况进行监控，控制业务运作过程中存在的风险。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险管理部日常监控、重点检查的结果。

我们认为，在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和《管理合同》及《说明书》的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；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。

3. 涉及本计划的诉讼事项

本报告期内，无涉及本计划的诉讼事项。

四、托管人履职报告

本报告期内，本托管人在对财通证券资管润富 4 号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和资产管理合同的有关规定，不存在任何损害资产管理计划份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

本报告期内，托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同和托管协议的规定，对本资产管理计划管理人的投资运作进行了必要的监督，对资产净值的计算、份额参与与退出价格计算、以及费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本计划管理人存在损害份额持有人利益的行为。

本报告期内，本托管人依法对财通证券资产管理有限公司编制的财通证券资管润富 4 号集合资产管理计划 2018 年年度报告中财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

五、财务会计报告

（一）资产负债表

日期：2018 年 12 月 31 日

单位：元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
资产：		负债：	
银行存款	1,429,964.93	短期借款	0.00

结算备付金	0.00	交易性金融负债	0.00
存出保证金	32,967.92	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	244,909,685.73	卖出回购金融资产款	40,000,000.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	227,042,785.73	应付赎回款	0.00
基金投资	7,000,000.00	应付管理人报酬	6,404,287.58
权证投资	0.00	应付托管费	11,367.29
资产支持证券投资	10,866,900.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	60,736.24
买入返售金融资产	0.00	应交税费	87,687.58
应收证券清算款	0.00	应付利息	59,616.40
应收利息	9,889,581.07	应付利润	1,519,630.59
应收股利	0.00	其他负债	22,000.00
应收申购款	0.00	负债合计	48,165,325.68
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	208,096,873.97
		未分配利润	0.00
		所有者权益合计	208,096,873.97
资产合计	256,262,199.65	负债和所有者权益总计	256,262,199.65

(二) 损益表

日期：2018年1月1日-2018年12月31日

单位：元

项目	本期数	上年同期数
一、收入	67,685,972.45	208,968,770.11
1、利息收入	84,621,403.51	237,211,641.86
其中：存款利息收入	92,049.02	296,102.53
债券利息收入	85,470,199.96	229,890,169.88
资产支持证券利息收入	887,819.00	3,663,039.45
买入返售证券收入	684,232.99	3,362,330.00
利息收入增值税抵减	-2,512,897.46	0.00
2、投资收益	-16,935,431.06	-28,242,871.75
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-16,919,419.40	-28,014,248.50
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	-3.08	-228,623.25
衍生工具收益	0.00	0.00

股利收益	0.00	0.00
个股期权收益	0.00	0.00
投资收益增值税抵减	-16,008.58	0.00
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	14,868,831.38	32,988,212.13
1、管理人报酬	3,324,187.98	10,915,822.97
2、托管费	1,108,062.23	3,638,607.31
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	2,158.57	320.00
5、利息支出	10,054,203.20	18,346,692.08
其中：卖出回购金融资产支出	10,054,203.20	18,346,692.08
6、其他费用	380,219.40	86,769.77
三、利润总和	52,817,141.07	175,980,557.98

(三) 所有者权益(净值)变动表

日期：2018年1月1日-2018年12月31日

单位：元

项目	本期金额			上期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益(基金净值)	1,942,695,583.32	0.00	1,942,695,583.32	4,150,000,000.00	0.00	4,150,000,000.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)	0.00	52,817,141.07	52,817,141.07	0.00	176,242,269.61	176,242,269.61
三、本期基金份额交易产生的基金净值变	1,734,598,709.35	0.00	1,734,598,709.35	2,207,304,416.68	0.00	2,207,304,416.68

动数 (减少 以“-” 号填列)						
其中：1. 基金申购款	1,475,515,147.94	0.00	1,475,515,147.94	3,326,914,583.32	0.00	3,326,914,583.32
2. 基金赎回款	- 3,210,113,857.29	0.00	- 3,210,113,857.29	- 5,534,219,000.00	0.00	- 5,534,219,000.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	- 52,817,141.07	- 52,817,141.07	0.00	- 176,242,269.61	- 176,242,269.61
五、期末所有者权益(基金净值)	208,096,873.97	0.00	208,096,873.97	1,942,695,583.32	0.00	1,942,695,583.32

六、投资组合报告

(一) 资产组合情况

日期：2018年12月31日

单位：元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	1,429,964.93	0.56%
清算备付金	0	0
存出保证金	32,967.92	0.01%
股票投资	0	0
债券投资	227,042,785.73	88.60%
资产支持证券投资	10,866,900.00	4.24%
基金投资	7,000,000.00	2.73%
理财产品投资	0	0
买入返售金融资产	0	0

应收股利	0	0
应收利息	9,889,581.07	3.86%
其他应收款	0	0
证券清算款	0	0
资产合计	256,262,199.65	100%

注：由于四舍五入的原因，期末市值占期末总资产比例的分项之和与合计可能有尾差。

（二）报告期末按市值占本计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

证券代码	证券名称	数量	市值	市值占净值比
135455	16 靖北辰	600,000.00	60,369,397.35	29.01%
114367	18 大庆 01	500,000.00	50,000,000.00	24.03%
114307	18 洞庭 02	300,000.00	30,000,000.00	14.42%
145684	17 东建 01	300,000.00	30,000,000.00	14.42%
135044	16 思润债	300,000.00	29,999,569.82	14.42%
125815	15 扬化债	170,000.00	17,000,000.00	8.17%
116951	18 财先 A1	330,000.00	10,866,900.00	5.22%
118865	16 临投 05	95,000.00	9,500,000.00	4.57%
003480	财通资管鑫管家 B	7,000,000.00	7,000,000.00	3.36%
124974	14 沪纳债	2,990.00	173,818.56	0.08%

七、重要事项揭示

（一）投资经理变更情况

本报告期内，本计划未发生投资经理变更。

（二）重大关联交易情况

本报告期内，本计划不存在重大关联交易情况。

（三）董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其

他关联方参与情况

项目	持有份额 总数(份)	占总份额 比例
报告期末董事、监事、从业人员及配偶持有本计划份额情况	0.00	0.00%
报告期末控股股东、实际控制人或者其他关联方参与情况持有本计划份额情况	0.00	0.00%

(四) 其他涉及投资者权益的重大事项。

本报告期内，不存在其他涉及投资者权益的重大事项。

八、备查文件目录

(一) 查阅方式

财通证券资管网址：www.ctzg.com

客服电话：95336

投资者对本报告如有任何疑问，可咨询管理人财通证券资产管理有限公司。

财通证券资产管理有限公司

二〇一九年四月二十三日