

财通证券资产管理有限公司
财通证券资管聚丰 12 号集合资产管理计划
季度资产管理报告
(2024 年一季度)

计划管理人：财通证券资产管理有限公司

计划托管人：上海银行股份有限公司

报告期间：2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 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》（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》）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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期起止时间：2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日

一、资产管理计划概况

资产管理计划全称：财通证券资管聚丰 12 号集合资产管理计划

资产管理计划合同生效日：2022 年 04 月 26 日

资产管理计划管理人：财通证券资产管理有限公司

资产管理计划托管人：上海银行股份有限公司

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	2024 年 03 月 31 日
1	期末单位集合计划资产净值	1.0487
2	期末集合计划资产净值	260,068,397.20
3	本期集合计划利润	3,766,343.41
4	本期集合计划净值增长率	1.4707%
5	集合计划累计净值增长率	10.2131%

（二）收益分配情况

本报告期不存在收益分配情况。

三、管理人履职报告

（一）投资主办简介

常娜娜女士，本科学历、硕士学位。曾在渤海证券股份有限公司、财通证券股份有限公司工作。2015 年 8 月加入财通证券资产管理有限公司，现任固收私募投资部总经理。

陈波帆先生，硕士研究生学历、硕士学位。曾在东莞证券股份有限公司工作。2016 年 6 月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收研究部投行高级副总监，现任固收私募投资部投资经理。

韩晗先生，硕士研究生学历、硕士学位。曾在财通证券股份有限公司工作。2014 年 12 月加入财通证券资产管理有限公司，现任固收私募投资部投资经理。

胡涛先生，硕士研究生学历、硕士学位。曾在财通证券股份有限公司工作。2014 年 12 月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收私募投资部交易员，现任固收私募投资部投资经理。

刘齐女士，硕士研究生学历、硕士学位。2016 年 3 月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收私募投资部产品经理、固收私募投资部投资经理助理，现任固收私募投资部投资经理。

章昊秋先生，硕士研究生学历、硕士学位。曾在财通证券股份有限公司、财通证券资产管理有限公司、杭州炬元资产管理有限公司工作。2020 年 5 月加入财通证券资产管理有限公司，曾任固收私募投资部投顾经理、固收私募投资部投资经理，现任创新投资部投资经理。

（二）投资主办工作报告

回顾一季度，基本面延续修复，2 月 LPR 非对称降息，资金面维持平衡宽松，债券市场配置需求较强。3 月官方制造业 PMI 为 50.8%，较上月大幅抬升 1.7 个百分点，自 2023 年 10 月以来首次处于扩张区间，

制造业供需均改善，需求端增长较快，内外需均有提振，出厂价格小幅回落，原材料价格抬升，非制造业仍保持扩张态势，建筑业景气度回升。投资方面，数据超预期改善，1-2 月固定资产投资同比增长 4.2%，其中，基建投资增速为+9.0%，房地产投资增速为-9.0%，制造业投资增速为+9.4%，基建维持韧性，地产边际回暖，制造业保持高增。消费方面，1-2 月社零总额同比+5.5%，基数效应影响下同比增速下降，餐饮消费仍强于商品消费，地产链消费边际改善，可选消费回落。物价指数方面，2 月 CPI 同比上涨 0.7%，较前值上涨 1.5 个百分点，其中，食品价格下降 0.9%，非食品价格上涨 1.1%；CPI 环比上涨 1.0%，其中食品价格上涨 3.3%，非食品价格上涨 0.5%；PPI 同比下降 2.7%，前值下降 2.5%，环比下降 0.2%；核心 CPI 同比上涨 1.2%，前值上涨 0.4%，春节效应带动食品和非食品价格回升，核心通胀同比涨幅保持稳定，目前国内通胀温和可控，并非影响市场的主要因素。短期来看，央行四季度货币政策执行报告指出，稳健的货币政策要灵活适度、精准有效，合理把握债券与信贷两个最大融资市场的关系，准确把握货币信贷供需规律和新特点，引导信贷合理增长、均衡投放，保持流动性合理充裕。货币政策、稳增长政策边际变化和基本面复苏斜率仍然是债市关注重点，政府债供给、资金面、通胀预期等是影响债市的扰动因素，债券收益率大概率维持震荡格局，可多关注信用债的配置价值，同时对利空因素保持密切关注。

海外方面，美国 2 月非农数据强于预期，劳工局大幅下修 12 月和 1 月就业数据，失业率回升，为 2022 年 1 月以来新高，3 月 ISM 制造业 PMI 录得 50.3%，高于预期，结束连续 16 个月的景气收缩。美联储 3 月议息会议维持利率水平和缩表节奏不变，上调经济增速和通胀预测，点阵图

维持年内三次降息不变,整体偏鸽派。欧元区 3 月制造业 PMI 初值 45.7%,较上月下滑,仍位于收缩区间,欧洲央行 3 月议息会议维持关键利率不变,下调经济增速和通胀预测,降息预期有所升温。

资产配置方面,组合主要配置优质的信用品种,在保证组合稳定健康的前提下积极贡献收益;此外,也对利率品种和转债品种进行适当波段操作,同时加大项目收益债、ABS 等创新资产的研究,争取为组合贡献一定的超额收益。杠杆方面,将适度控制杠杆。

信用债是组合配置的重点,随着国内经济边际复苏,信用环境将逐步得到改善。品种上以优质国央企发行的产业类债券和城投类债券作为组合的配置重点,对民企投资偏谨慎,甄别个券、防范风险始终是投研团队的工作重点。城投债方面,可选的优质品种主要有平台债券(已被纳入政府性债务或政府或有债务的品种)、条款中带有第三方强担保的债券和募集资金用途为公益性项目的债券等;产业债方面,主要选择优质国央企发行的债券,主要包括金融、公用事业、电力、港口、交运、周期类等行业,优选龙头企业作为投资标的。同时,组合投资中关注债券集中度风险,做好分散化管理。

(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》、《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. 涉及本计划的重大诉讼事项

本报告期内，无涉及本计划的重大诉讼事项。

四、托管人履职报告

根据我行与贵公司签署的《财通证券资管聚丰 12 号集合资产管理计划》（以下简称法律性文件），我行担任财通证券资管聚丰 12 号集合资产管理计划（以下简称“本计划”）的托管人。

2024 年一季度，我行在对本计划的托管过程中，严格遵守相关法律、法规的规定，勤勉履行了托管人职责，不存在任何损害本计划投资人的行为。

根据《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》有关要求以及本计划法律性文件的相关约定，我行对贵司编制的《财通证券资管聚丰 12 号集合资产管理计划》中，2024 年一季度本计划项下财务指标、净值表现、以及投资组合报告等财务数据进行了复核，保证上述内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

五、财务会计报告

（一）资产负债表

日期：2024 年 03 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	1,347,786.15	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	7,899.91	衍生金融负债	0.00
衍生金融资产	0.00	卖出回购金融资产款	0.00
交易性金融资产	259,571,931.15	应付清算款	0.00
买入返售金融资产	0.00	应付赎回款	0.00
发放贷款和垫款		应付管理人报酬	644,470.35
债权投资	0.00	应付托管费	12,889.37
其他债权投资		应付销售服务费	0.00
应收清算款	0.00	应付投资顾问费	0.00
应收利息	0.00	应交税费	172,684.50

应收股利	0.00	应付利息	0.00
应收申购款	0.00	应付利润	0.00
其他资产	0.00	其他负债	29,175.79
		负债合计	859,220.01
		所有者权益	
		实收资金	248,000,720.23
		其他综合收益	
		未分配利润	12,067,676.97
		所有者权益合计	260,068,397.20
资产总计	260,927,617.21	负债和所有者权益总计	260,927,617.21

(二) 损益表

日期：2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	4,464,819.88	3,622,693.43
1. 利息收入	3,547.86	11,401.98
2. 投资收益（损失以“-”填列）	2,749,313.38	3,140,355.24
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,711,958.64	470,936.21
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	0.00
二、费用	698,476.47	682,208.00
1. 管理人报酬	644,470.35	641,843.08
2. 托管费	12,889.37	12,836.93
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 投资顾问费	0.00	0.00
5. 利息支出	1,610.96	0.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	1,610.96	0.00
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	25,656.24	12,984.15
8. 其他费用	13,849.55	14,543.84
三、利润总额	3,766,343.41	2,940,485.43
减：所得税费用	—	—

四、净利润	3,766,343.41	2,940,485.43
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	3,766,343.41	2,940,485.43

六、投资组合报告

(一) 资产组合情况

日期：2024 年 03 月 31 日

单位：元

项目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	1,347,786.15	0.52%
清算备付金	0	0
存出保证金	7,899.91	0.00%
股票投资	0	0
债券投资	259,571,931.15	99.48%
资产支持证券投资	0	0
基金投资	0	0
理财产品投资	0	0
买入返售金额资产	0	0
应收股利	0	0
应收利息	0	0
其他应收款	0	0
证券清算款	0	0
资产合计	260,927,617.21	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
------	------	----	----	--------

102380979	23 景国资 MTN001	200,000.00	20,816,000.00	8.00%
251116	23 渭投 01	200,000.00	20,668,000.00	7.95%
250996	G 聚鑫 01V	200,000.00	20,394,000.00	7.84%
196693	21 浔城 03	200,000.00	20,248,000.00	7.79%
177437	21 院士 01	200,000.00	20,186,000.00	7.76%
251910	23 冶高 01	100,000.00	10,529,000.00	4.05%
032000482	20 邵阳城投 PPN001	100,000.00	10,414,000.00	4.00%
032380417	23 共享工业 PPN001	100,000.00	10,376,000.00	3.99%
251249	23 吉华 01	100,000.00	10,358,000.00	3.98%
197197	21 兰新 01	100,000.00	10,357,000.00	3.98%

注：前十名证券明细，债券市值不含应计利息。

七、费用计提情况

（一）管理费、托管费及业绩报酬

单位：元

费用类型	计提费率 (计提基准)	计提方式及支付方式	本报告期应付费用
管理费	年费率 1%	按前一日资产净值（前一日单位净值<1，不收取当日费用），按日计提，按季支付	644,470.35
托管费	年费率 0.02%	按前一日资产净值计提，按日计提，按季支付	12,889.37
业绩报酬	见下表	本计划有权对委托人持有的集合计划各类份额年化收益率超过对应份额当期业绩报酬计提基准的部分按约定的比例（见下表）计提业绩报酬	0.00

业绩报酬计提基准：

计提日期区间	计提基准	计提比例
2023/04/18-2024/04/15	4.8%<收益率≤9.6%	30.00%
2023/04/18-2024/04/15	收益率≤4.8%	0.00%
2023/04/18-2024/04/15	收益率>9.6%	40.00%

八、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	0.0000%
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	0.0000%

(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。

九、运用杠杆情况

本报告期内，本计划运用杠杆情况符合资管合同约定，杠杆比例未主动超过法规要求的上限。

十、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：400-116-7888

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

二〇二四年四月三十日