



# 财富证券财富 3 号集合资产管理计划资产管理报告

(2023 年 1 月 1 日-2023 年 12 月 31 日)

## 第一节 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人广州农村商业银行股份有限公司于2024年4月1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集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料已经审计。

本报告中的内容由管理人负责解释。

## 第二节 集合资产管理计划概况

名称： 财富证券财富3号集合资产管理计划

类型： 固定收益类

成立日： 2017年10月25日

报告期末份额总额： 64,009,000.00

业绩报酬计提基准： 2023年01月01日至2023年04月25日业绩报酬  
计提基准为4.50%/年；  
2023年04月25日至2023年10月25日业绩报酬  
计提基准为3.90%（计提0%）/年；  
2023年10月25日至2023年12月31日业绩报酬  
计提基准为3.80%/年

管理人： 财信证券股份有限公司

托管人： 广州农村商业银行股份有限公司

投资账户信息：

沪市 A 股账户： D890112565

深市 A 股账户： 0899156604

中债债券账户账号： 00000027565

上清债券账户账号： B2128060

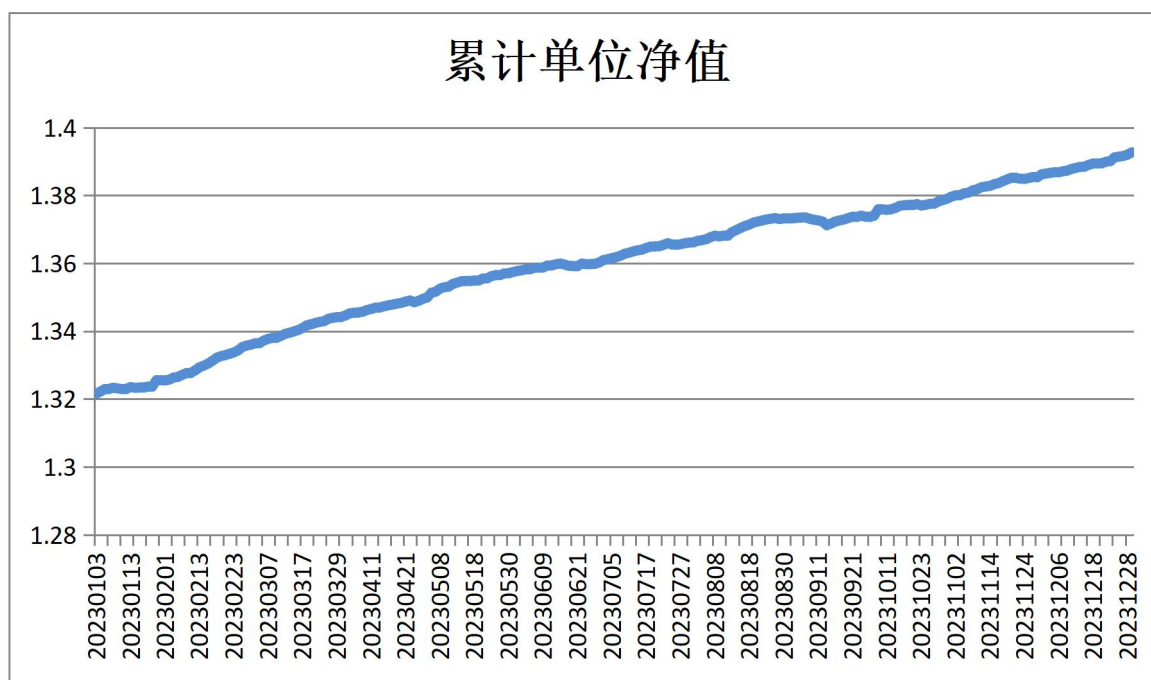
期货账户： /

### 第三节 资产管理计划投资表现

#### 一、 主要财务指标（单位：人民币元）

本期已实现收益	4,350,650.15
本期利润	6,640,038.67
每份额本期已实现收益	0.0680
期末资产净值	64,996,847.83
期末每份额净值	1.0154
期末每份额累计净值	1.3929
产品运作杠杆水平（期末资产总值/资产净值）	100.24%

#### 二、 集合资产管理计划净值表现



## 第四节 管理人履职报告

### 一、履职情况

报告期内，我司以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，严格按照相关法律法规要求及资产管理合同的要求履行管理人职责，包括：依法办理资产管理计划的销售、登记、备案事宜；对所管理的不同资产管理计划的受托财产分别管理、分别记账，进行投资；按照资产管理合同的约定确定收益分配方案，及时向投资者分配收益；进行资产管理计划会计核算并编制资产管理计划财务会计报告；依法计算并披露资产管理计划净值，确定参与、退出价格；办理与受托财产管理业务活动有关的信息披露事项；保存受托财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料；以管理人名义，代表投资者利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为；法律、行政法规和中国证监会规定的其他职责。

### 二、投资业绩

截至 2023 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0154 元，累计单位净值 1.3929 元，本期累计单位净值增长率 5.47%。

### 三、投资策略回顾与展望

#### 1、投资展望

2023 年以来债券市场收益率以下行为主旋律，曲线呈小 V 走势。一季度国内疫情防控优化，补偿性需求释放，利率延续四季度上行后高位横盘。二季度债券市场利率重归下行，在经济数据走弱、政治局会议表态总量政策不刺激以及市场流动性一直保持偏宽松的推动下，利率跌破之前的横盘位置开始下行。6 月 13 日央行意外降息，10 年

国债创年内最低（2.60%）。随着宽信用及刺激政策的预期升温，利率开始触底反弹，整体仍在稳增长政策预期博弈中保持震荡。三季度债券市场利率整体宽幅震荡。季初收益率延续下行行情，至政治局会议提到“加强逆周期调节和政策储备”，债市暴跌。后续在金融数据偏弱和央行二度降息的推动下，债市开启一波上涨。随着财政部和证监会“四箭齐发”、房贷政策出台、资金价格上涨及经济数据好转，利率回调向上。四季度经济增速企稳回升，政策组合拳继续发力，特殊再融资债以及特别国债等大量发行，债市小幅回调保持低位宽幅震荡。

城投债方面，2023年在“资产荒”的主线下表现优异，收益率整体下行，信用利差压缩。年初赎回潮仍有余震、叠加机构对复苏动能偏强的一致预期，配置意愿相对谨慎，收益率开始企稳但下行动力不足；春节后机构配置力量明显增强，但在资金面偏紧、经济持续改善环境下，期限利差快速收窄。3月以来随着赎回潮缓解，但信用债发行供给不足，资产荒推动中低等级、中长期信用债收益率继续下行，期限利差呈进一步收窄态势。伴随着地产销售疲弱、区域城投舆情再次发酵，宽信用节奏边际放缓，银行间资金维持低位，杠杆票息策略成为机构主流观点，信用债收益率与利差压缩至低位，但等级利差走扩。9月以来，受各地尤其是稳地产政策不断加码、经济数据改善、国债供给放量等“宽信用”扰动影响，叠加资金面偏紧，机构赎回演绎，市场整体有所调整，信用债收益率与利差由低点反弹。11月伊始，随着特殊再融资债和金融机构支持化债等一揽子政策逐步落地，城投信仰再度得到充值，短期流动性压力得到极大改善，受到市场热烈追捧，城投债一级发行利率大幅下行，二级信用利差大幅压缩。

## 2、投资策略

2024年，预计经济复苏继续演绎，考虑到当前地产行业面临的形势依旧严峻；城投化债背景下，基建投资乏力；居民、实体企业等部门加杠杆意愿薄弱，内需提振任重道远；料经济内生修复过程可能偏慢，预计今年债券市场将呈现宽幅震荡行情，大幅上行的风险有限。城投债方面，在“一揽子化债方案”正式提出后各项化债举措正得到快速落实，当前城投下沉热度高涨，信用债的收益率和利差随着进一步被蚕食，已普遍下行至历史低分位。城投债作为产品的主要资产，鉴于后续地方化债仍是政府工作重点，预计名单内平台相对安全性较高，需要关注名单内外的品种差异，同时产品将保持久期适中，关注估值回调风险。策略上，信用债选择配置久期适中，流动性较好的资产，同时不宜深追，时刻警惕市场反转风险，同时将继续控制久期和债券仓位比例，配置部分以逆回购为主的流动性资产，保持流动性宽裕。

## 第五节 托管人履职报告

2023年度，本托管人在对财富证券财富3号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守相关国家法律法规及合同要求，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管银行职责。

本托管人按照合同要求对管理人提供的财富证券财富3号集合资产管理计划2023年年度管理报告中的投资表现、财务报告、投资组合报告、计划费用、收益分配、计划份额变动进行了复核，以上内容复核无误。

## 第六节 集合资产管理计划财务报告

### 一、集合资产管理计划资产负债表

编制单位：财信证券股份有限公司

2023年12月31日

单位：人民币元

项 目	注 释 号	期 末 数	上 年 年 末 数	项 目	注 释 号	期 末 数	上 年 年 末 数
资产：				负债：			
货币资金	1	106,665.34	600,774.28	短期借款			
结算备付金	2		194,710.68	交易性金融负债			
存出保证金	3	2,559.92	3,661.06	衍生金融负债			
衍生金融资产				卖出回购金融资产款	7		59,030,208.37
应收清算款	4	3,301,495.40		应付管理人报酬	8	98,344.12	24,044.80
应收利息				应付托管费		3,278.11	801.49
应收股利				应付销售服务费			
应收申购款				应付投资顾问费			
买入返售金融资产	5	22,499,020.87		应交税费	9	31,715.51	29,458.89
发放贷款及垫款				应付交易费用			
交易性金融资产	6	39,242,308.07	191,556,122.75	应付清算款			
其中：股票投资				应付赎回款			
基金投资				应付利息			
债券投资	6	39,242,308.07	189,598,883.71	应付利润			
资产支持证券投资	6		1,957,239.04	其他负债	10	21,864.03	31,410.82
债权投资				负债合计		155,201.77	59,115,924.37
其他债权投资				净资产：			
其他权益工具投资				实收资金	11	64,009,000.00	136,122,000.00
长期股权投资				其他综合收益			
其他资产				未分配利润	12	987,847.83	-2,882,655.60
				净资产合计		64,996,847.83	133,239,344.40
资产总计		65,152,049.60	192,355,268.77	负债和净资产总计		65,152,049.60	192,355,268.77

注：银行存款含托管户保管的银行存款余额。

## 二、集合资产管理计划经营业绩表

编制单位：财信证券股份有限公司

2023 年度

单位：人民币元

项目	注 释 号	本期数	上年同期数
一、营业总收入		7,868,955.17	8,768,838.10
利息收入	1	139,908.97	36,100.00
其中：存款利息收入	1	5,198.28	21,467.38
买入返售金融资产收入	1	138,752.19	15,071.56
同业借款利息收入			
增值税应税服务抵减	1	-4,041.50	-438.94
投资收益（损失以“-”填列）	2	5,437,083.73	10,568,129.24
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3	2,291,962.47	-1,835,391.14
汇兑收益（损失以“-”填列）			
其他业务收入（损失以“-”号填列）			
二、营业总支出		1,228,916.50	4,423,576.23
管理人报酬		525,319.10	2,479,682.19
其中：暂估管理人报酬			
托管费		17,510.60	33,773.11
销售服务费			
投资顾问费			
利息支出	4	614,085.56	1,796,173.72
其中：卖出回购金融资产支出	4	614,085.56	1,796,173.72
信用减值损失			
税金及附加	5	22,301.24	42,947.21
交易费用			
其他费用	6	49,700.00	71,000.00
三、利润总额		6,640,038.67	4,345,261.87
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		6,640,038.67	4,345,261.87
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额		6,640,038.67	4,345,261.87

注：利息收入含托管户保管的银行存款当期产生的利息收入。



### 三、所有者权益变动表

编制单位：财信证券股份有限公司

2023 年度

单位：人民币元

项目	本期数				上年同期数			
	实收资金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计	实收资金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	136,122,000.00		-2,882,655.60	133,239,344.40	204,627,000.00		2,661,855.29	207,288,855.29
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年年初余额	136,122,000.00		-2,882,655.60	133,239,344.40	204,627,000.00		2,661,855.29	207,288,855.29
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	-72,113,000.00		3,870,503.43	-68,242,496.57	-68,505,000.00		-5,544,510.89	-74,049,510.89
（一）综合收益总额			6,640,038.67	6,640,038.67			4,345,261.87	4,345,261.87
（二）产品持有人申购和赎回	-72,113,000.00			-72,113,000.00	-68,505,000.00			-68,505,000.00
其中：1. 产品申购	7,530,000.00			7,530,000.00	43,749,000.00			43,749,000.00
2. 产品赎回	-79,643,000.00			-79,643,000.00	-112,254,000.00			-112,254,000.00
（三）利润分配			-2,769,535.24	-2,769,535.24			-9,889,772.76	-9,889,772.76
（四）其他综合收益结转留存收益								
四、本年年末余额	64,009,000.00		987,847.83	64,996,847.83	136,122,000.00		-2,882,655.60	133,239,344.40

## 第七节 投资组合报告

### 一、 期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例（%）
股票	0.00	0.00
债券	39,242,308.07	60.23
资产支持证券投资	0.00	0.00
基金	0.00	0.00
其中：货币市场基金	0.00	0.00
买入返售金融资产	22,499,020.87	34.53
银行存款及结算备付金合计	106,665.34	0.16
其他资产	3,304,055.32	5.07
资产合计	65,152,049.60	100.00

备注：因四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### 二、 期末市值占集合计划资产净值前五名证券明细

股票

无

基金

无



## 债券

序号	交易市场	市场代码	证券名称	数量	证券市值	市值占净值(%)
1	银行间	032280506	22 黄石城发 PPN001	110,000.00	11,544,782.51	17.76
2	银行间	032180080	21 自贡城投 PPN002	100,000.00	10,119,016.39	15.57
3	上交所	166820	20 昌兴 01	50,000.00	5,331,714.38	8.20
4	上交所	152466	20 攸养老	50,000.00	4,217,030.14	6.49
5	上交所	137000	21 恒力 EB	30,000.00	3,130,385.75	4.82

## 资产支持证券

无

### 三、 资产管理计划投资组合风险提示

本资管产品投资于固定收益类资产，面临市场风险、信用风险、管理风险、流动性风险等。其中，市场风险又包括政策风险、经济周期风险、利率风险、汇率风险、上市公司经营风险、购买力风险、再投资风险等。本资管产品所投资债券发行人为企业的，存在出现违约、拒绝支付到期本息，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下降的风险。在产品运作过程中，管理人的知识、经验、判断、决策、技能等，会影响对信息的获取和对经济形势、金融市场价格走势的判断，可能产生管理风险。产品所持有的债券可能因市场交易量不足，导致不能迅速、低成本地转变为现金，存在流动性风险。

本资产管理计划不存在投资期货的情况。

本资产管理计划不存在投资非标准化债权类资产的情况。

## 第八节 向关联方支付的相关费用

### (一) 资产管理计划固定管理费

单位：人民币元

关联方名称	项目	本期
		2023年1月1日至2023年12月31日
财信证券股份有限公司	当期发生的资产管理计划应支付的固定管理费	525,319.10

注：本集合计划的年管理费率为0.6%，每日管理费计算方法：

$$T = E \times 0.6\% \div 365;$$

T为每日管理费；

E为前一日的集合计划资产净值（成立日按当日总份额计提）。

本集合计划管理费自计划成立之日起，每日计提，逐日累计，按自然季度支付。

### (二) 资产管理计划托管费

单位：人民币元

关联方名称	项目	本期
		2023年1月1日至2023年12月31日
广州农村商业银行股份有限公司	当期发生的资产管理计划应支付的托管费	17,510.60

注：本集合计划的年托管费率为0.02%，每日托管费计算方法：

$$T = E \times 0.02\% \div 365;$$

T为每日托管费；

E为前一日的集合计划资产净值。

本集合计划托管费自计划成立之日起，每日计提，逐日累计，按季支付。

### (三) 业绩报酬

单位：人民币元

关联方名称	项目	本期
		2023年1月1日至2023年12月31日
财信证券股份有限公司	当期计提的业绩报酬	0.00

注：本集合计划分段计提业绩报酬，当投资者申请退出本集合计划，或本集合计划分红、终止清算时，管理人根据以下条款计算并计提业绩报酬。

每笔集合计划份额以上一业绩报酬核算日（业绩报酬核算日指：业绩报酬计提基准调整日或业绩报酬计提基准日）到本次业绩报酬核算日的年化收益率，作为计提业绩报酬的依据，如核算期间年化收益率大于业绩报酬计提基准，管理人对超出业绩报酬计提基准额持有期差额收益按一定比例计算业绩报酬。若投资者持有计划份额期间，发生业绩报酬计提基准调整，则该笔份额存在多个业绩报酬

核算期，需分别计算调整前后不同核算期间的产品年化收益率，并加总计算管理人业绩报酬。

每笔集合计划份额业绩报酬核算期内持有期间的年化收益率 R 计算如下：

$$R = \frac{A - B}{B'} \times \frac{365}{T} \times 100\%$$

A 为该笔份额在本次业绩报酬核算日的累计单位净值；

B 为该笔份额上一个业绩报酬核算日的累计单位净值（若上一个业绩报酬核算日不存在，初始募集期参与的为本集合计划成立日，存续期参与的为参与申请日）；

B' 为该笔份额上一个业绩报酬核算日的单位净值（若上一个业绩报酬核算日不存在，初始募集期参与的为本集合计划成立日，存续期参与的为参与申请日）；

T 表示该笔份额在每个业绩报酬核算期内的持有期天数；

管理人按照如下标准和方法计算每个业绩报酬核算期间的管理人业绩报酬：

R	提取比例	业绩报酬H的计算方式
$R \leq S_{i1}$	0%	H=0
$S_{i1} < R \leq S_{i2}$	$P_{i1}$	$H = M \times (R - S_{i1}) \times \frac{T}{365} \times P_{i1}$
$R > S_{i2}$	$P_{i2}$	$H = M \times (R - S_{i2}) \times \frac{T}{365} \times P_{i2} + M \times (S_{i2} - S_{i1}) \times \frac{T}{365} \times P_{i1}$

本集合计划第 i 个运作周期业绩报酬计提基准  $S_{i1}$ 、 $S_{i2}$  和提取比例  $P_{i1}$ 、 $P_{i2}$  会在该运作周期开始的开放日前在管理人网站公布。每个业绩报酬核算期间各运作周期计提基准和提取比例均保持一致。 $P_{i1}$  和  $P_{i2}$  不得超过 60%。

其中：

H 为该笔份额在本次业绩报酬核算期间应计提的业绩报酬

M=该笔份额数×该笔份额上一个业绩报酬核算日的单位净值（若上一个业绩报酬核算日不存在，初始募集期参与的为本集合计划成立日，存续期参与的为参与申请日）；

T 表示该笔份额在每个业绩报酬核算期内的持有期天数；

已计提的业绩报酬无回拨机制。业绩报酬的计算保留到小数点后 2 位，小数点后第 3 位四舍五入，由此带来的收益和损失归入集合计划资产。

#### (四) 券商佣金

单位：人民币元

关联方名称	项目	本期
		2023年1月1日至2023年12月31日
财信证券股份有限公司	当期发生的资产管理计划应支付的券商佣金	7,111.62

注：本集合计划通过管理人开立的资管专用交易单元进行沪深交易所场内交易。

#### 第九节 收益分配情况

分配时间	单位分红	总分红金额
2023年4月25日	0.0065	895,021.56
2023年10月25日	0.0290	1,874,513.68

备注：单位分红金额截位四位小数。

#### 第十节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	136,122,000.00
红利再投资份额	0.00
报告期间参与份额	7,530,000.00
报告期间退出份额	79,643,000.00
报告期末份额总额	64,009,000.00

## 第十一节 投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的

### 重大事项

本资产管理计划在本报告期内未发生投资经理变更。

本资产管理计划在本报告期内未发生重大关联交易。

## 第十二节 风险准备金的提取、投资管理、使用、年末结余情况

本集合计划已按照相关规定要求计算风险资本准备。

## 第十三节 信息披露的查阅方式

网址：[zg.stock.hnchasing.com](http://zg.stock.hnchasing.com)

信息披露电话：0731-84403481（服务时间为工作日上午9:00-11:30，下午13:00-17:00）

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人财信证券股份有限公司。



## 托管报告

财信证券股份有限公司：

2023年，本托管人在对财富证券财富3号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守相关国家法律法规及合同要求，诚实信用、勤勉尽责地履行了托管银行职责。

本托管人按照合同要求对管理人提供的财富证券财富3号集合资产管理计划2023年管理报告中的主要财务指标、财务报表、投资组合报告、费用情况、收益分配情况、份额变动情况进行了复核，以上内容复核无误。



广州农村商业银行股份有限公司

资产托管部

2024年04月18日

说明：托管人对上述资产管理报告相关数据的复核是基于管理人、证券经纪商（如有）以及其他中介机构所提供包括被投标的在内的相关数据和信息真实、准确、完整的基础上作出的，托管人对其提供数据和信息的真实性、准确性和完整性不作复核、担保、暗示或表示。如因上述机构提供的相关数据和信息的真实性、准确性和完整性存在瑕疵而所引发的损失，托管人不承担任何责任。