

# 兴业财富-兴金 181 号单一客户专项资产管理计划

## 2019 年第三季度报告

### 一、重要提示

资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本资产管理计划资产，但不保证本资产管理计划一定盈利。

投资有风险，资产委托人在做出投资决策前应当认真阅读本资产管理计划“资产管理合同”、“风险揭示书”等法律文件。在做出投资决策后，本资产管理计划运营状况与所投资产引致的投资风险，由资产委托人自行承担。

本报告期自 2019 年 7 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日止。

### 二、产品基本情况

|            |                           |
|------------|---------------------------|
| 资产管理计划名称   | 兴业财富-兴金 181 号单一客户专项资产管理计划 |
| 资产管理计划运作方式 | 开放式                       |
| 资产管理合同生效日  | 2015 年 10 月 15 日          |
| 资产管理合同到期日  | 2025 年 10 月 15 日          |
| 资产管理人      | 兴业财富资产管理有限公司              |
| 资产托管人      | 兴业银行股份有限公司                |
| 期末资产管理计划份额 | 503,000,000.00            |

|             |                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>投资范围</p> | <p>本计划的投资范围为具有良好流动性的固定收益类金融工具，包括债券回购、大额存单、国债、金融债、地方政府债、全国银行间债券市场的短期融资券、超短期融资券、中期票据、公司债、企业债、PPN、资产支持证券、次级债、可转换债券、可交换债、可分离债及其它债券、银行存款等。如法律法规或监管机构以后允许投资其他固定收益类品种，资产管理人履行适当程序并经资产委托人和资产托管人确认后，可以将其纳入投资范围。</p> <p>若本计划投资大额存单，委托人、管理人、托管人需事先签署补充协议。</p> |
| <p>投资标的</p> | <p>宁北发电信托受益权资产支持专项计划优先级资产支持证券 04</p> <p>宁北发电信托受益权资产支持专项计划优先级资产支持证券 05</p> <p>宁北发电信托受益权资产支持专项计划优先级资产支持证券 06</p> <p>宁北发电信托受益权资产支持专项计划优</p>                                                                                                           |

|                                    |                                                                                                                                                     |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                    | <p>优先级资产支持证券 07</p>                                                                                                                                 |
| <p>穿透底层资产（如有）</p>                  | <p>宁北发电信托受益权资产支持专项计划优先级资产支持证券 04</p> <p>宁北发电信托受益权资产支持专项计划优先级资产支持证券 05</p> <p>宁北发电信托受益权资产支持专项计划优先级资产支持证券 06</p> <p>宁北发电信托受益权资产支持专项计划优先级资产支持证券 07</p> |
| <p>穿透底层资产融资人（如有）</p>               | <p>/</p>                                                                                                                                            |
| <p>风险缓释措施/增信措施</p>                 | <p>无</p>                                                                                                                                            |
| <p>管理费率</p>                        | <p>0.05%</p>                                                                                                                                        |
| <p>托管费率</p>                        | <p>0.01%</p>                                                                                                                                        |
| <p>业绩报酬（如有，包括业绩比较基准、计提方式和支付方式）</p> | <p>无</p>                                                                                                                                            |

### 三、管理人履职情况

报告期内，本产品管理人严格按照资管合同约定，履行资产管理

人义务；期间并未进行追加投资，也未向投资人分配。总体上，本产品管理人履职尽责，符合资管合同约定。

2019年9月30日，中国中金财富证券有限公司通过通讯方式召开宁北发电信托受益权资产支持专项计划第二次有控制权的资产支持证券持有人会议，审议《关于豁免会议召集通知时间要求的议案》和《关于宣布信托贷款提前到期及调整专项计划相关安排的议案》。根据委托人指示，管理人代表本资管计划作为投资者参加会议行使表决权，对上述两项议案投同意票。最终持有人大会以全票同意通过议案。

#### 四、资管计划财务会计报告

本产品不涉及经审计的会计报告，下面仅将报告期内产品利润、期末资产净值及单位份额净值进行列示。

单位：元

|          |              |
|----------|--------------|
| 产品本期利润   | 84.72        |
| 期末资产净值   | 503020547.31 |
| 期末单位份额净值 | 1            |

#### 五、报告期末投资组合报告

| 项目    | 金额（元） | 占总资产比例（%） |
|-------|-------|-----------|
| 权益投资  | /     | /         |
| 其中：股票 | /     | /         |
| 基金投资  | /     | /         |

|                   |              |         |
|-------------------|--------------|---------|
| 固定收益投资            | /            | /       |
| 其中：债券             |              |         |
| 资产支持证券            | 503000000    | 99.9959 |
| 金融衍生品投资           | /            | /       |
| 买入返售金融资产          | /            | /       |
| 其中：买断式回购的买入返售金融资产 | /            | /       |
| 银行存款和结算备付金合计      | 20547.31     | 0.0041  |
| ...               | /            | /       |
| 其他资产              | /            | /       |
| 合计                | 503020547.31 | 100     |

## 六、资产管理计划投资表现

本产品投资标的为宁北发电信托受益权资产支持专项计划优先级资产支持证券 04、宁北发电信托受益权资产支持专项计划优先级资产支持证券 05、宁北发电信托受益权资产支持专项计划优先级资产支持证券 06、宁北发电信托受益权资产支持专项计划优先级资产支持证券 07。

## 七、资产管理计划投资收益分配情况

报告期内，本产品未向投资人进行过分配。

## 八、投资经理变更情况

2019 年 7 月 2 日，本资管计划投资经理由陶勇变更为李茂文。

李茂文简历如下：李茂文，男，中国国籍，山东大学数学学士、

金融学硕士，十年证券基金行业从业经验。曾任德邦证券股份有限公司固定收益部业务董事，主要从事公司债、企业债、资产支持证券等固定收益证券的发行和投资工作；2015年3月加入兴业财富资产管理有限公司，主要从事非标债权、债券、资产支持证券等固定收益产品的发行和投资工作。

## 九、重大关联交易情况

报告期内，未涉及重大关联交易情况。

## 十、产品其他重大事项简述

本产品所投资的宁北发电信托受益权资产支持专项计划，底层资产为青海省投下属的宁北发电公司发电收入，保证人为青海省投资集团。由于发电量下滑、电价下调，导致发电收入出现不足和拖欠；并且担保人青海省投集团出现较大面积债务违约，担保能力不足。本产品存在无法兑付本息的风险。

2019年9月30日，中投证券作为管理人召集投资者召开了宁北发电信托受益权资产支持专项计划第二次有控制权的资产支持证券持有人会议，宣布信托贷款提前到期并调整专项计划相关安排：尚未兑付完毕的优先级资产支持证券到期日调整为专项计划到期日，分配方式调整为过手摊还，分配顺序进行调整为“先偿还优先级资产支持证券的未偿本金、再偿还优先级资产支持证券的已计提未支付的预期收益”。

上述调整将导致本资管计划很可能无法像过去一样定期从宁北发电信托受益权资产支持专项计划获得本金/收益，进而很可能无法定期向兴金181号资管计划的委托人进行分配。上述情况本资管计划的管理人已经知悉。

## 十一、产品主要风险简述

委托资产可能面临下列各项风险，包括但不限于：

### （一）市场风险

证券市场价格受到各种因素的影响，导致收益水平变化而产生风险，主要包括：

1、政策风险。因国家宏观政策（如货币政策、财政政策、行业政策、地区发展政策等）发生变化，导致市场价格波动而产生风险。

2、经济周期风险。随着经济运行的周期性变化，证券市场的收益水平也呈周期性变化。计划投资于债券，收益水平也会随之变化，从而产生风险。

3、利率风险。金融市场利率的波动会导致证券市场价格和收益率的变动。利率直接影响着债券的价格和收益率，影响着企业的融资成本和利润，并通过对市场走势变化等方面的影响，引起收益水平的变化。

4、通货膨胀风险。如果发生通货膨胀，计划投资于证券所获得的收益可能会被通货膨胀抵消，从而影响计划资产的保值增值。

5、上市公司经营风险。上市公司的经营好坏受多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些都会导致企业的盈利发生变化。虽然基金可以通过投资多样化来分散这种非系统风险，但不能完全规避。

6、再投资风险。再投资风险反映了利率下降对固定收益证券利息收入再投资收益的影响，这与利率上升所带来的价格风险（即利率风险）互为消长。

### （二）信用风险

信用风险主要指债券、资产支持证券、短期融资券等信用证券发

行主体信用状况恶化，到期不能履行合约进行兑付的风险，另外，信用风险也包括证券交易对手因违约而产生的证券交割风险。

### （三）流动性风险

流动性风险是指因证券市场交易量不足，导致证券不能迅速、低成本地变现的风险。流动性风险还包括基金出现巨额赎回，致使没有足够的现金应付赎回支付所引致的风险。

### （四）操作风险

操作风险是指基金运作过程中，因内部控制存在缺陷或者人为因素造成操作失误或违反操作规程等引致的风险，例如，越权违规交易、会计部门欺诈、交易错误、IT 系统故障等风险。

### （五）管理风险

在计划管理运作过程中，管理人的研究水平、投资管理水平直接影响收益水平，如果管理人对经济形势和证券市场判断不准确、获取的信息不充分、投资操作出现失误等，都会影响基金的收益水平。

本投资组合的运作由资产委托人直接向资产管理人下达交易指令，在其交易指令不违反法律法规、本合同及资产管理人需遵循的政策、内部制度的前提下，资产管理人将执行其交易指令。交易指令下达人自身的专业技能、研究能力及投资管理水平直接影响到其对信息的占有、分析和对经济形势、证券价格走势的判断，进而影响本计划的投资收益水平。

### （六）合规性风险

合规风险指计划管理或运作过程中，违反国家法律、法规的规定，或者违反基金合同有关规定的风险。

### （七）本计划的特有风险

本计划为固定收益类产品，在具体投资管理中，本计划可能因投

资固定收益类资产而面临较高的市场系统性风险,也可能因投资产品的信用等级而面临较高的信用风险。

#### (八) 其他风险

1、在符合本计划投资理念的新型投资工具出现和发展后,如果投资于这些工具,可能会面临一些特殊的风险;

2、因技术因素而产生的风险,如计算机系统不可靠产生的风险;

3、因业务快速发展而在制度建设、人员配备、内控制度建立等方面不完善而产生的风险;

4、因人为因素而产生的风险,如内幕交易、欺诈行为等产生的风险;

5、对主要业务人员如投资经理的依赖可能产生的风险;

6、战争、自然灾害等不可抗力可能导致计划资产的损失,影响收益水平,从而带来风险;

7、其他意外导致的风险。

兴业财富资产管理有限公司

2019年10月29日