



# 创金季享收益集合资产管理计划

## 季度资产管理报告

(2015年7月1日—2015年9月30日)

### 第一节 重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》(以下简称《管理办法》)、《证券公司集合资产管理业务实施细则》(以下简称《实施细则》)及其它有关规定制作。

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中国工商银行股份有限公司复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容。

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未经审计。

本报告期间:2015年7月1日至2015年9月30日。

### 第二节 集合资产管理计划概况

#### 一、基本资料

|          |  |
|----------|--|
| 名称       | 创金季享收益集合资产管理计划   |
| 类型       | 限定性集合资产管理计划  |
| 成立日      | 2012年5月21日   |
| 报告期末份额总额 | 193,669,700.19份  |
| 存续期      | 无固定存续期   |
| 投资目标     | 通过对宏观经济运行、宏观经济政策及债券市场走势的前瞻性研究,主要投资于期限较短的公司债、短期融资券等信用债品种,采用持有到期策略为主,在严格管理风险和保障必要流动性的前提下,为 |



|        |                     |
|--------|---------------------|
|        | 集合计划持有人追求资产的长期稳健增值。 |
| 业绩比较基准 | 无                   |
| 风险收益特征 | 较低风险                |
| 批复文号   | 证监许可(2012)555号      |
| 管理人    | 第一创业证券股份有限公司        |
| 托管人    | 中国工商银行股份有限公司        |
| 注册登记机构 | 中国证券登记结算有限责任公司      |

## 二、管理人

名称：第一创业证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼

法定代表人：刘学民

电话：(0755) 23838190

传真：(0755) 25832460

网址：<http://www.fcsc.cn>

## 三、托管人

名称：中国工商银行股份有限公司

注册地址：北京市复兴门内大街55号

法定代表人：姜建清

电话：010-95588

网址：<http://www.icbc.com.cn>

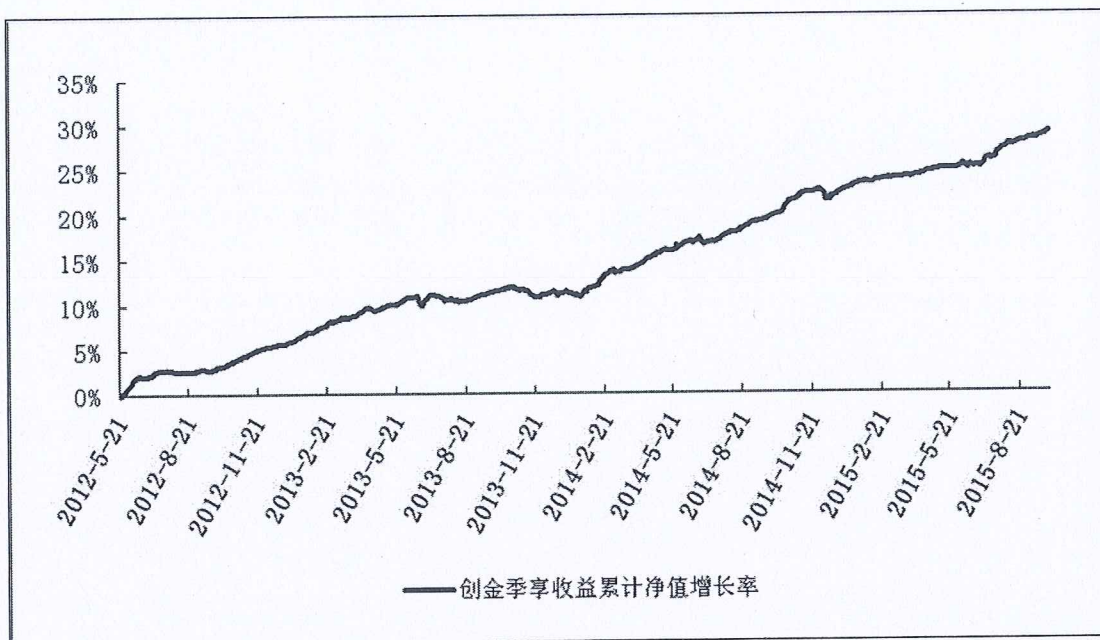
## 第三节 集合资产管理计划财务指标

### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

|                          |                |
|--------------------------|----------------|
| 集合计划本期利润                 | 7,724,402.09   |
| 集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 4,962,088.93   |
| 期末集合计划资产净值               | 201,480,716.53 |
| 期末集合计划单位净值               | 1.0403         |
| 期末集合计划累计单位净值             | 1.2921         |



## 二、集合计划累计单位净值增长率的历史走势图



## 第四节 管理人报告

### 一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于2012年5月21日成立,截至2015年9月30日,集合计划单位净值1.0403元,累计单位净值1.2921元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为29.21%。

### 二、投资主办人简介

陈建军女士,中南林业科技大学硕士研究生。目前就职于第一创业资产管理部,加盟之前分别就职于创金合信基金研究部和第一创业资产管理部投研部,覆盖商贸零售、餐饮旅游以及轻工制造行业研究,在此之前,曾就职于茂业国际(00848.HK)投资者关系部,拥有董事会秘书资格,主要负责上市公司信息披露、投资者关系以及百货行业研究,拥有多次行业并购及境外融资经验,熟悉公司资本运作。通过多年的工作和学习,对消费行业有较深的理解,善于自上而下选股,积累了一套关于成长类和困境反转类股票的投资经验。



### 三、投资主办人工作报告

#### (一) 投资回顾

三季度是债券市场的整体牛市行情，收益率出现明显下行，总体可分为两个阶段：第一阶段的行情，从7月初的股灾直到8月底。该阶段的行情启动主要源自股灾促发资金配置需求，大幅涌入债市。股灾大幅减少了优先级配资和打新等低风险、高收益资产，同时风险情绪转向更偏谨慎，债市成为大量资金的配置场所。这一阶段，城投债的投资价值最优，7年AA城投下行近60bp，其次是利率长债，10年国债和10年国开分别下行32/34bp，然后是5年中票，下行40bp，最后是短期债券，下行40-60bp。

第二阶段的行情，从9月底开始，主要体现在利率长债，催化因素在于经济基本面的较差表现，体现为制造业PMI的低迷，以及出口的明显萎缩。相比之下，这一阶段短债和信用债的表现平平。

我们继续采取持有到期与适时交易的组合策略。2015年三季度创金季享收益的累计单位净值，从1.2526上升至1.2921，净值上升。

#### (二) 投资展望

总体来看，我们继续认为，四季度债市将维持相对有利的局面：

1、“三期叠加”构成的经济新常态下，实体持续产能过剩，债务高杠杆，构成经济持续下行的中期力量。PPI的负增长已持续3年之余，近期跌幅仍在延续，9月PMI49.8显示制造业持续收缩，这些都显示传统产业的产能过剩问题仍处于较为严重的阶段；另一方面，改革创新所推动的新增长点不够强劲，无法有效对冲下行压力。

2、稳增长构成对经济的适度“托力”，而非“拉力”，这是当前与09年政策的最大变化。一方面，地方不作为以及三四线城市的高库存使得稳增长效果低于预期。另一方面，政府稳增长的态度也出现略微调整。与二季度频繁强调经济下行压力不同，9月份政府层面开始较多强调经济下行压力的结构和趋势因素，稳增长转向明显加强的可能性在降低。

3、低利率环境正在加速形成。降利率是应对目前国内经济形势的必然选择，随着地产、地方政府融资、股市打新配资等高收益投资机会消失，以及央行更加注重维护货币市场稳定。低利率环境在加速形成，债券收益率下行确定性更强且反弹风险降低。

未来创金季享收益的组合管理主要适当配合换券操作，即卖出上涨较多的债券，买进收益率更高的债券，以进一步提升组合的收益。



#### 四、集合资产管理计划风险控制报告

##### 1、集合资产管理计划运作合规性声明

报告期内，管理人严格遵守《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》、本集合计划合同以及管理人关于客户资产管理业务制度的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划的资产，在严格控制风险的基础上，致力于投资者利益的最大化。本报告期内，本集合计划的运作合法合规，不存在损害集合计划份额持有人权益的行为，本集合计划的投资管理符合相关法律法规的规定。

##### 2、风险控制报告

本集合计划管理人的内部风险控制工作主要由公司风险管理部负责。风险管理部采取授权管理、逐日监控、绩效评估、定期与不定期检查等多种方式对本集合计划的管理运作进行风险控制。风险管理部通过风险监控与风险预警机制，重点检查本集合计划是否达到各项风险控制指标，是否存在损害集合计划持有人利益的行为，及时发现和处理本集合计划运作过程中可能出现的风险。对报告期内发现的风险事项，风险管理部已及时进行了风险揭示，并督促相关部门及时采取风险应对措施予以解决。

我们认为，本报告期内，集合计划管理人始终能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求，对集合计划进行运作管理；本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易情况；相关信息披露和财务数据皆真实、准确、完整、及时。

### 第五节 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% |
|------------|----------------|---------|
| 股票投资       | 0.00           | 0.00%   |
| 债券投资       | 238,400,220.36 | 95.02%  |
| 基金投资       | 0.00           | 0.00%   |
| 应收利息       | 6,545,833.13   | 2.61%   |
| 银行存款及清算备付金 | 5,870,413.63   | 2.34%   |
| 其他资产       | 80,682.27      | 0.03%   |
| 合计         | 250,897,149.39 | 100.00% |



说明：①其他资产包括存出保证金和应收证券清算款、买入返售金融资产。

②部分项目可能存在小数点位差调整。

## 二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划本报告期期末未持有股票。

## 三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

| 序号 | 证券代码    | 证券名称       | 数量（张）   | 证券市值（元）       | 占净值（%） |
|----|---------|------------|---------|---------------|--------|
| 1  | 150016  | 15 付息国债 16 | 500,000 | 51,140,000.00 | 25.38% |
| 2  | 1180158 | 11 株城发债    | 100,000 | 11,246,000.00 | 5.58%  |
| 3  | 122718  | 12 渝南债     | 100,000 | 10,950,000.00 | 5.43%  |
| 4  | 1480102 | 14 娄底债     | 100,000 | 10,870,000.00 | 5.40%  |
| 5  | 1480055 | 14 湘潭高新债   | 100,000 | 10,849,000.00 | 5.38%  |
| 6  | 1480042 | 14 泉州高新债   | 100,000 | 10,838,000.00 | 5.38%  |
| 7  | 1480204 | 14 奉化债     | 100,000 | 10,750,000.00 | 5.34%  |
| 8  | 1480074 | 14 泉港石建债   | 100,000 | 10,729,000.00 | 5.33%  |
| 9  | 1480387 | 14 晋江开发债   | 100,000 | 10,670,000.00 | 5.30%  |
| 10 | 1480485 | 14 随州建投债   | 100,000 | 10,581,000.00 | 5.25%  |

## 四、投资组合报告附注

本集合资产管理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内也未受到公开谴责、处罚。

## 第六节 集合计划份额变动

单位：份

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期初份额总额    | 201,697,524.42 |
| 报告期间总参与份额 | 7,568,258.10   |
| 报告期间总退出份额 | 15,596,082.33  |
| 报告期末份额总额  | 193,669,700.19 |



## 第七节 重要事项提示

### 一、本集合计划管理人及托管人相关事项

1、本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。

2、本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在本报告期内没有受到任何处罚。

### 二、本集合计划相关事项

1、本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变；

2、本集合计划于2015年8月21日进行了第十三次收益分配，向全体委托人每10份集合计划份额派发红利为0.14元。

## 第八节 信息披露的查阅方式

### 一、本集合计划备查文件目录

- 1、《关于核准第一创业证券有限责任公司设立创金季享收益集合资产管理计划的批复》  
(证监许可[2012]555号)
- 2、《创金季享收益集合资产管理计划说明书》
- 3、《创金季享收益集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、管理人业务资格批件、营业执照



第一创业证券股份有限公司  
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

## 二、存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区福华一路115号投行大厦20楼

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人第一创业证券股份有限公司。

网址：<http://www.fcsc.cn>

热线电话：400-888-1888

