



# 创金季享收益集合资产管理计划

## 季度资产管理报告

(2016年10月1日—2016年12月31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：2016年10月1日至2016年12月31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	139,858,855.46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
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：易会满  
 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

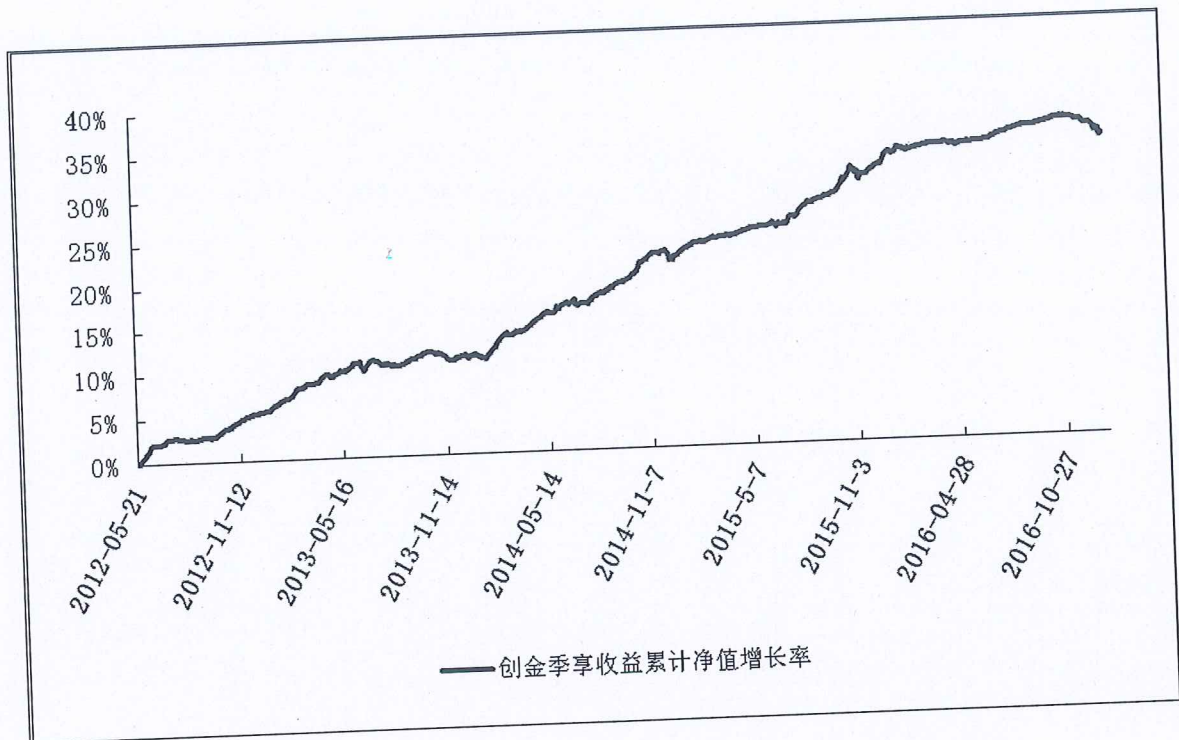
### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	-2,256,301.43
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	937,034.24
期末集合计划资产净值	138,951,978.38
期末集合计划单位净值	0.9935
期末集合计划累计单位净值	1.3463





## 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2016年12月31日,集合计划单位净值0.9935元,累计单位净值1.3463元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为34.63%。

### 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

四季度中债总全价指数下跌 2.58%，债券市场收益率平坦化上行，其中国债收益率平均上行 38bp 左右，国开债平均上行 65BP，信用债平均上行 99BP。

从市场行情的走势逻辑来看，主要原因在于：经济出现阶段性企稳，尽管房地产投资有所下滑，制造业投资有所企稳；央行缩短放长操作提高机构资金成本，引导机构去杠杆；美联储 12 月议息会议加息并释放鹰派言论，市场普遍预计 2017 年美联储加息三次；中美利差缩窄制约中国货币政策；PPI 持续回升，PPI 对 CPI 的传导尚未证伪；国海事件引发机构信任危机，赎回引发债券市场流动性踩踏；中国经济工作会议提到明年货币政策保持稳健和财政政策更加积极，提到货币政策要保持稳健中性，适应货币供应方式新变化，调节好货币闸门，努力畅通货币政策传导渠道和机制，维护流动性基本稳定，提到要把防控金融风险放到更加重要的位置。

我们继续采取持有到期与适时交易的组合策略。2016 年三季度创金季享收益的累计单位净值，从 1.3619 下跌至 1.3462，净值下降。

#### (二) 投资展望

展望明年，2017 年利率区间震荡的可能性较大。经济处于刚探到底部的阶段，“缓中趋稳”而已，经不起系统性的利率抬升。中央经济工作会议“稳中求进”总基调中，“稳”是基础。大宗商品的暴涨已显疲态，虽然油价还在高位，但是煤价和钢价已经显著回调，意味着 PPI 再继续大幅暴涨存有压力，来自生产端价格的通胀压力会缓解。积极的财政政策需要一定的货币配合，否则会形成挤出效应，因此不能实施过紧的货币政策。经济经历了长期下行的情况下，货币放松容易推升资产泡沫，对促进投资作用并不大。这正是全球流动性边际收紧的原因。因此货币政策稳健中性的提法是真的中性，既不会太紧也不会太松。去杠杆工作重点主要在于企业杠杆率，而非金融市场。大国利率主要是内生变量，汇率不会成为决定性因素。如果为稳汇率而抬升利率伤害到经济，经济变差会带来进一步贬值压力。因此汇率对货币政策的影响应该考虑，但不用特别过虑。信用债方面，我们仍然会精选信用资质较好个券，防范个券违约风险。

未来创金季享收益的组合管理将继续以资质较优债券及利率债为主要投资品种，择机进行波段操作，提升收益，同时继续规避中低评级资质较差产业债的信用风险，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%
债券投资	127,902,909.50	86.81%
应收利息	4,766,598.50	3.24%
银行存款及清算备付金	4,845,986.57	3.29%
其他资产	9,811,541.86	6.66%
合计	147,327,036.43	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	112025	11 珠海债	99,990	10,648,935.00	7.66%
2	101459029	14 常熟经营 MTN001	100,000	10,638,000.00	7.66%
3	1382269	13 渝保税 MTN1	100,000	10,163,000.00	7.31%
4	101360001	13 农四师 MTN001	100,000	10,144,000.00	7.30%
5	1382086	13 粤机场 MTN1	100,000	10,107,000.00	7.27%
6	136234	16 保利 04	99,970	9,997,000.00	7.19%
7	11698340	16 苏州文保 SCP002	100,000	9,951,000.00	7.16%
8	124961	14 苏望涛	92,700	9,575,910.00	6.89%
9	112075	12 雅致 01	76,000	7,630,400.00	5.49%
10	122840	11 临汾债	67,600	7,060,820.00	5.08%

## 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	186,163,714.00
报告期间总参与份额	6,824,189.50
报告期间总退出份额	53,129,048.04
报告期末份额总额	139,858,855.46





## 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2016年10月17日发布了《关于创金季享收益集合资产管理计划管理人自有资金退出的公告》；

3、本集合计划于2016年11月21日进行了第十八次收益分配，向全体委托人每10份集合计划份额派发红利为0.137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、《创金季享收益集合资产管理计划说明书》
- 2、《创金季享收益集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、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：95358

第一创业证券股份有限公司

二〇一七年一月十九日

