



创金季享收益集合资产管理计划

季度资产管理报告

(2017年1月1日—2017年3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：2017年1月1日至2017年3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	125,517,614.46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：95358
网址：<http://www.fcsc.cn>

三、托管人

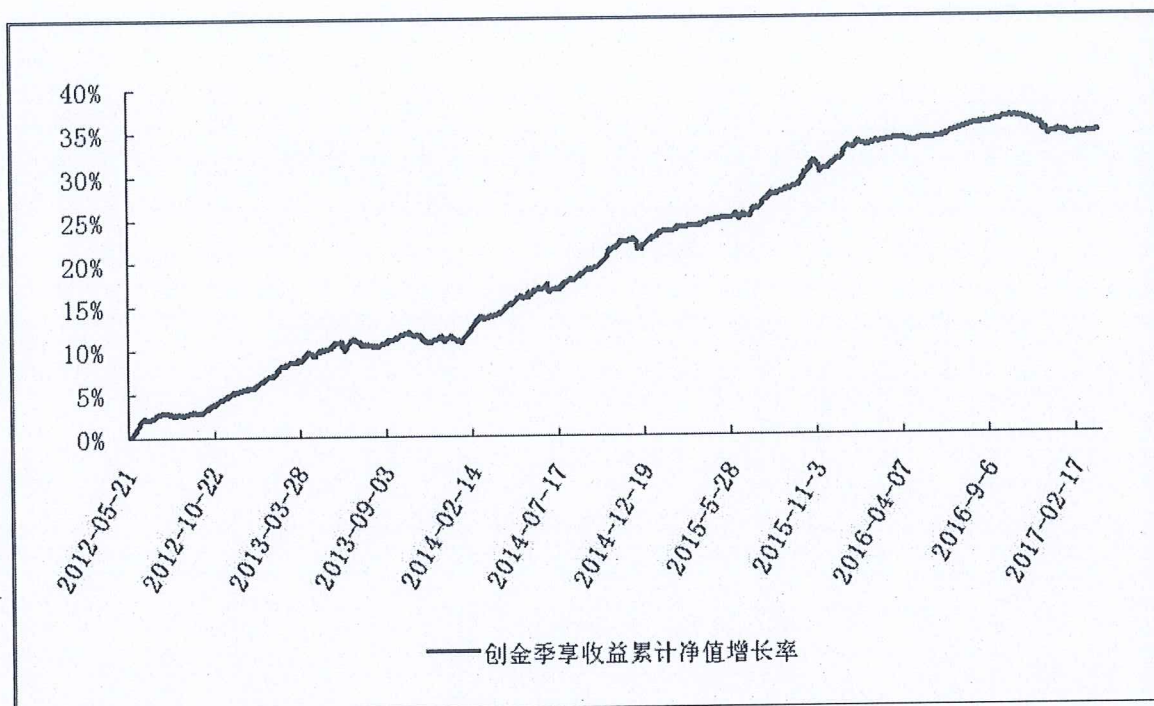
名称：中国工商银行股份有限公司
注册地址：北京市复兴门内大街55号
法定代表人：易会满
电话：010-95588
网址：<http://www.icbc.com.cn>

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	279,946.09
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-383,943.12
期末集合计划资产净值	124,984,976.46
期末集合计划单位净值	0.9958
期末集合计划累计单位净值	1.3486

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2017年3月31日,集合计划单位净值0.9958元,累计单位净值1.3486元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为34.86%。

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

一季度债券市场收益率在去年底下行修复的基础上,重新出现整体上行。货币政策的进一步收紧是主要因素。一方面,短期经济继续呈现偏强的状态,其中房地产投资维持惯性较高增速,而基建投资在PPP落地加快推动下,较去年下半年增速有明显提升。另一方面,在实体信贷需求短期较旺的带动下,1、2月信贷及社会融资总量出现超预期增长。此外,年初以来部分热点城市的房价上涨势头有所反弹。为防范金融杠杆过快增长导致通胀上行风险,以及金融体系风险,并引导房价上涨预期,央行2月和3月分别普遍上调逆回购及中期借贷便利等公开市场利率,同时继续推进MPA及统一资管产品的监管标准等控制金融体系加杠杆的相关监管措施。债券市场收益率整体上行,期限利差和信用利差有所扩大。一季度本基金采取稳健投资策略,在防范风险的同时为投资者赚取更优的收益。

(二) 投资展望

从过往历史来看,债券市场出现趋势性机会的因素来自于两方面,一是经济出现下行势头,二是货币从紧缩转为宽松。从前者来说,在欧美经济总体复苏下,外需整体稳定;在三四线城市持续去库存和一二线城市需补库存的情况下,房地产投资总体增速有支撑;而在PPI持续回升指示工业产能过剩大幅缓解后,制造业投资的增速也有望稳定,并有上行的动力。加上积极财政政策下基建投资的逆周期调节,预计2017年经济将总体维持偏强势头。从后者来说,在美国步入渐进式加息周期后,人民币汇率贬值压力有所减轻,对国内货币政策的制约也将减弱。在经济出现快速下行可能性较小的情况下,货币政策将继续更多侧重于防控金融风险 and 资产泡沫,这也决定了货币政策将易紧难松的格局。有鉴于上述因素,2017年债券市场难以看到趋势性机会,在久期操作上需要相对谨慎。考虑到短端收益率水平的明显抬升,短久期高评级信用债的收益率已经具备配置价值。

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	114,953,200.10	91.71%
应收利息	3,382,199.15	2.70%
银行存款及清算备付金	3,594,796.44	2.87%
其他资产	3,409,048.39	2.72%
合计	125,339,244.08	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	124075	PR 淮建投	200,000	10,130,000.00	8.11%
2	122226	12 宝科创	100,000	10,040,000.00	8.03%
3	112022	10 南玻 02	100,000	10,010,000.00	8.01%
4	011698340	16 苏州文保 SCP002	100,000	9,978,000.00	7.98%
5	112129	12 华锦债	98,000	9,858,800.00	7.89%
6	124961	14 苏望涛	92,700	9,575,910.00	7.66%
7	112075	12 雅致 01	76,000	7,615,200.00	6.09%
8	112025	11 珠海债	69,990	7,290,158.40	5.83%
9	124874	14 哈密 01	49,600	5,138,560.00	4.11%
10	112083	11 国星债	50,000	5,018,000.00	4.01%

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	139,858,855.46
报告期间总参与份额	784,385.27
报告期间总退出份额	15,125,626.27
报告期末份额总额	125,517,614.46

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、 本报告期内集合计划未进行收益分配。

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

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

二〇一七年四月二十一日

