



创金季享收益集合资产管理计划

季度资产管理报告

(2017年7月1日—2017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：2017年7月1日至2017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	88,503,310.67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.firstcapital.com.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>

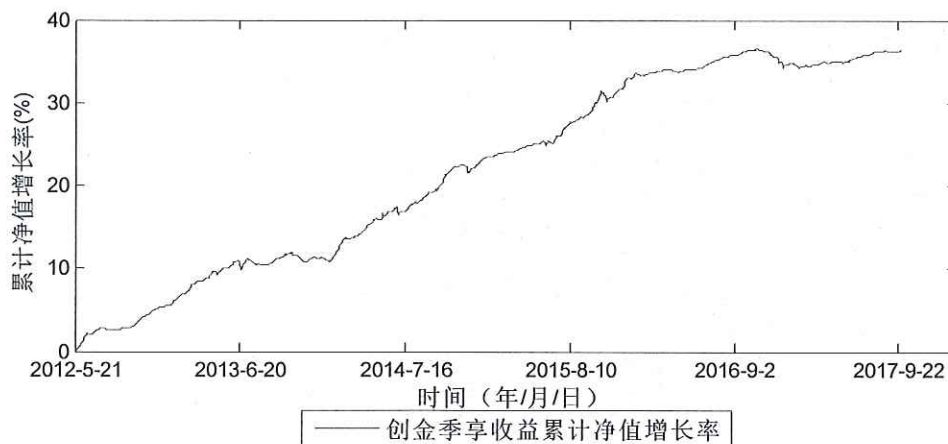
第三节 集合资产管理计划财务指标

一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	684,075.37
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	681,806.72
期末集合计划资产净值	89,026,125.71
期末集合计划单位净值	1.0059
期末集合计划累计单位净值	1.3641



二、集合计划累计单位净值增长率与的历史走势图



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9月30日,集合计划单位净值1.0059元,累计单位净值1.3641元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为36.41%。

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

三季度中债总全价指数下行-0.42%，债券市场收益率整体上行，且信用债上行幅度大于利率债。三季度影响债券市场的因素主要集中在，一是监管政策的不断推进，包括对1年期以上同业存单禁止发行；对开放式基金的流动性风险管理，对货币基金的持券评级，逆回购交易对手及质押品均有较严要求，预计后期对低等级债券的质押接受度也将趋严；目前信用利差均处于较低位置，后期可能存在信用利差上行风险；二是3季度央行公开市场操作中性的，市场对后续资金面预期仍然较为谨慎；三是周期品及股市等风险资产上涨，抬升市场风险偏好；四是9月份美联储议息会议释放缩表信号，且12月加息概率加大。三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

预计四季度债券市场整体以窄幅震荡为主，长久期债券难有大的趋势性表现机会，组合整体维持短久期，低杠杆，注重甄别信用资质，防范信用风险；同时积极参与一级转债申购，增厚收益。

海外发达经济体经济稳步回升，美欧央行加息周期虽有波折但仍持续。2008年次贷危机以来，海外发达经济体实行宽松货币政策刺激经济，13年以来经济逐步触底回升，2季度美国GDP表现好于预期，就业数据持续较好，通胀虽弱但是逐步趋向2%；欧洲最新公布的PMI表现好于预期，制造业仍处于扩张区间。美联储9月议息会议释放缩表信号，12月加息概率增大。

国内供给侧改革持续，经济稳中向好。16年初开始的本轮供给侧改革仍在推进，煤炭、钢铁等周期品价格上涨，有效提升行业盈利。经济结构改革成效较好，消费对经济贡献增强，出口对经济也有支撑。站在经济长周期和结构转型升级的角度，经济波动容忍度增强。

监管基调仍以防范金融风险为主，央行货币政策持续中性。在海外发达经济体货币政策逐步回归正常化过程中，金融市场波动加大，加之我国面临资产价格强对比和汇率硬约束，国内监管仍以防范金融风险为主，对同业存单、同业负债的监管逐步深入推进，宏观审慎监管逐步完善，同时强调金融要服务实体经济，严防监管套利，经济去杠杆逐步深入推进，预计货币政策整体中性。

资金面易紧难松，金融去杠杆仍在路上。在宏观大背景和监管趋严下，随着利率市场化的逐步推进，银行的负债模式较之以往有所不同，今年以来银行超储率处于历史较低位置，



银行内在资金蓄水量下降，资金面极易受到外部冲击波动。加之银行结售汇持续逆差，虽然幅度有所收窄但是不容乐观，外汇占款尚未得到明显缓解，货币投放由以前外汇占款增加的外生性投放转变为央行OMO工具运用等内生性投放，央行对资金面的把控引导能力得到明显增强。预计资金面仍然会呈现紧平衡状态。

在基本面、货币政策预期差尚未出现前，对债市仍将维持震荡偏空的观点。组合保持短久期，低杠杆操作，注重信用资质甄别，防范信用风险。

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	0.00%
债券投资	98,226,275.60	89.16%
基金投资	0	0.00%
应收利息	3,099,328.01	2.81%
银行存款及清算备付金	3,237,656.62	2.94%
其他资产	5,609,802.57	5.09%
合计	110,173,062.80	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、理财产品等。

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	122226	12 宝科创	89,000	8,902,670.00	10.00%
2	124194	PR 滨海 01	200,000	8,006,000.00	8.99%
3	136133	16 国电 01	80,000	7,852,000.00	8.82%
4	124961	14 苏望涛	92,700	7,258,410.00	8.15%
5	112117	12 福发债	70,500	7,141,650.00	8.02%
6	122043	09 紫江债	71,000	7,114,200.00	7.99%
7	112025	11 珠海债	69,990	7,103,985.00	7.98%
8	112022	10 南玻 02	70,000	6,997,900.00	7.86%
9	112167	12 莱士债	61,130	6,137,452.00	6.89%
10	120203	02 中移(5)	45,000	4,499,550.00	5.05%

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	101,529,370.17
报告期内总参与份额	403,913.07
报告期内总退出份额	13,429,972.57
报告期末份额总额	88,503,310.67

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2017年8月18日进行了第十九次收益分配，向全体委托人每10份集合计划份额派发红利为0.054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.firstcapital.com.cn>

热线电话：95358

第一创业证券股份有限公司
二〇一七年七月二十五日

