



# 创金季享收益集合资产管理计划

## 季度资产管理报告

(2017年10月1日—2017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：2017年10月1日至2017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	74,222,059.02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

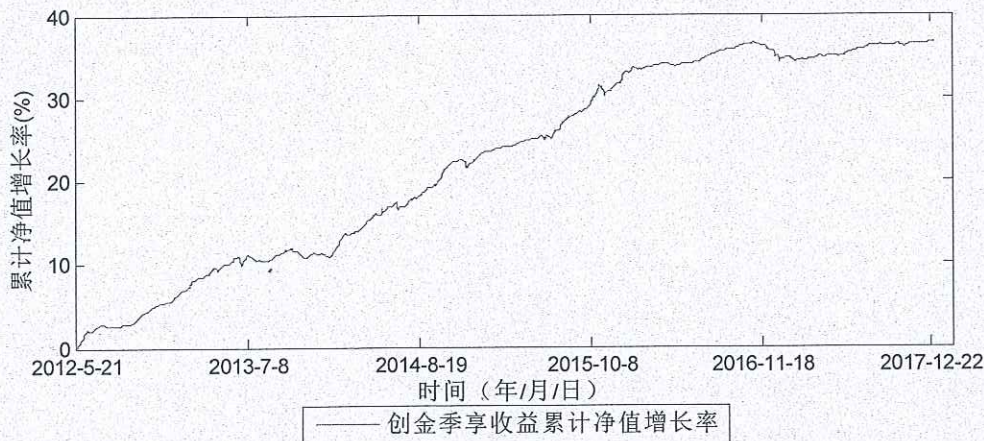
网址：<http://www.icbc.com.cn>

## 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	203,911.52
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-661,400.61
期末集合计划资产净值	74,859,498.69
期末集合计划单位净值	1.0086
期末集合计划累计单位净值	1.3668

## 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12月31日,集合计划单位净值1.0086元,累计单位净值1.3668元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为36.68%。

### 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

四季度债券市场在三季度平稳的环境下，再度出现大幅上行的熊市行情。1年AAA品种最多上行70bp左右，并再度突破5%水平；10年国开债最多上行70bp左右。期限利差和信用利差均明显扩大，呈现熊陡的态势。调整的过程表现为交易盘的踩踏和配置盘的严重缺失。一方面，今年以来，严监管格局下，对银行同业及表外理财的治理，促使银行体系资产负债扩张速度明显放缓，央行流动性管控中性偏紧，投向债市的配置资金明显减少；另一方面，从10月份开始，经济数据未如市场预期明显走弱，而监管重新走向偏严局面，做多的交易盘转向、止损并形成一定程度的踩踏，加剧了收益率的上行。这种调整步入12月份后，才逐渐缓和，开始震荡行情。跨年资金整体平稳，银行体系流动性较为平稳，但受MPA考核、流动性管理新规预期及货币基金扩张放缓影响，中小银行和非银机构拆借融资成本异常紧张。

#### (二) 投资展望

向前看，2018年利率债缺乏趋势性机会。一方面，虽然经济平稳可能略降，且通胀预计低位，但货币政策整体难宽松，监管还将持续较严；另一方面，银行资产负债扩张将继续放缓，债市配置力量预计维持较弱。2017年对同业理财的治理导致债市的大幅调整，2018年对银行理财的治理将成为债市的主要风险来源。信用债方面，在资本利得机会不大的环境下，票息策略仍将是主要策略。当前债市收益率绝对水平处于历史较高位置，曲线期限利差较窄，短期债券的配置价值较高。经济总体偏稳下，伴随企业盈利的整体改善，信用出现系统性违约风险的概率较低，不过在银行信用扩张放缓阶段，弱资质民企获取流动性能力下降，发生信用风险的可能性加大；此外，资管新规导致明年银行资产负债的调整，在配置力量减弱的背景下，中低评级债券的供求关系可能变得十分脆弱，利差水平存在扩大的风险。因此，综合来看，2018年债市投资选择上需要严格控制久期，不宜明显拉长，信用下沉程度要有所控制。

### 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	37,526,555.30	49.89%
基金投资	0	0.00%
应收利息	1,080,256.54	1.44%
银行存款及清算备付金	4,842,414.62	6.44%
其他资产	31,764,826.77	42.23%
合计	75,214,053.23	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	124961	14 苏望涛	82,700	6,256,255.00	8.36%
2	112117	12 福发债	60,500	6,110,500.00	8.16%
3	136133	16 国电 01	60,000	5,886,000.00	7.86%
4	112167	12 莱士债	58,390	5,839,000.00	7.80%
5	112238	15 振业债	49,000	4,890,200.00	6.53%
6	124194	PR 滨海 01	100,000	3,998,000.00	5.34%
7	112273	15 金街 01	40,000	3,976,000.00	5.31%
8	122217	12 渝水务	5,710	570,600.30	0.76%

## 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	88,503,310.67
报告期间总参与份额	0.00
报告期间总退出份额	14,281,251.65
报告期末份额总额	74,222,059.02

## 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。



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

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；
- 3、本集合计划于2017年12月29日发布了《第一创业证券股份有限公司关于资产管理产品征收增值税的公告》。

## 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.firstcapital.com.cn>

热线电话：95358

