



汇金动力稳健2期集合资产管理计划

季度资产管理报告

(2018年1月1日—2018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兴业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：2018年1月1日至2018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	汇金动力稳健2期集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
成立日	2017年4月27日
报告期末份额总额	105,300,000.00份
存续期	无固定存续期限
投资目标	在控制和分散投资组合风险的前提下,实现组合资产长期稳定增值。
业绩比较基准	无



风险收益特征	中风险等级
管理人	第一创业证券股份有限公司
托管人	兴业银行股份有限公司
注册登记机构	第一创业证券股份有限公司

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：兴业银行股份有限公司

注册地址：福建省福州市湖东路154号

法定代表人：高建平

电话：0591-95561

网址：<http://www.cib.com.cn>

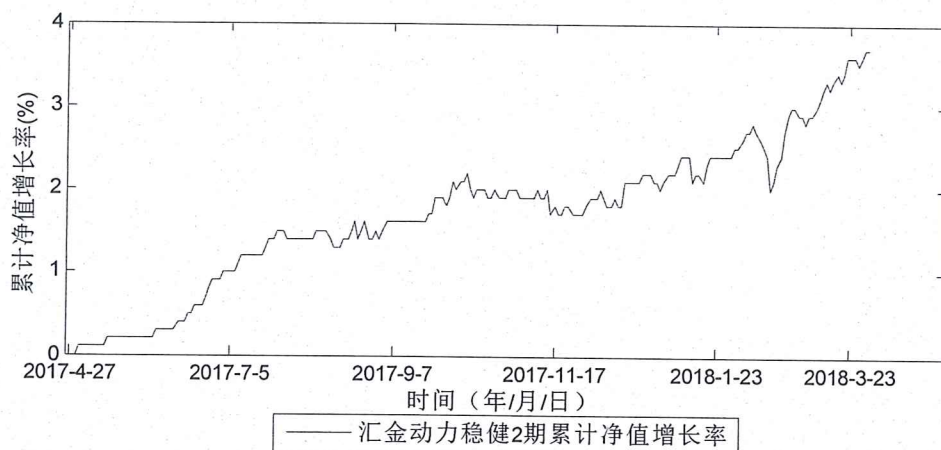
第三节 集合资产管理计划财务指标

一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	1,712,283.58
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	333,302.47
期末集合计划资产净值	109,193,222.18
期末集合计划单位净值	1.037
期末集合计划累计单位净值	1.037



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 2017 年 4 月 27 日成立，截至 2018 年 3 月 31 日，集合计划单位净值 1.037 元，累计单位净值 1.037 元，本集合计划自成立之日起累计净值增长率为 3.7%。

二、投资主办人简介

蔡晓乾，电子科技大学计算机和金融双学士，有海外工作经验，先后就职于全球基金评级公司 Morningstar，华西证券，九年以上证券、基金、衍生品投资研究经验，现任第一创业证券资管部投资经理，精通基金分析与评价体系，熟悉国内外各种量化投资策略和衍生品定价，擅长组合构建、归因与优化，对国内资本市场有深刻的理解。

三、投资主办人工作报告

(一) 投资回顾

经济数据总体好于市场预期。总体来看，1-2 月份经济数据好于市场预期，经济开年表现较强。经济数据开年回升，部分与季节性因素有关。2 月 CPI 超市场预期，3 月份可能小幅回落，PPI 将延续下行。美联储如预期加息。北京时间 3 月 22 日凌晨 2 点，美联储宣布加息 25 个基点，联邦基金目标利率区间上调至 1.50%-1.75%。主要利空兑现后，债券市场



突破后加速上扬。与去年一季度相比，3月底之前资金面震荡趋松，3月最后一周受季末考核和央行暂停公开市场逆回购等影响，资金面有所收紧。元旦后短端利率债在资金面比预期宽松的带动下收益率大幅下行，而长端受到国开行重启10年期债券发行利空打压，收益率大幅上行。但一季度资金面总体宽松，春节前后中长端利率债收益率开始下行，美联储加息利空落地当周，收益率加速下行。10年期国开债-国债利差从近120BP的高位回落到91BP的较为正常水平。一季度信用债跟随利率债走势为主，一月份短融表现最为强劲，二、三月份中长端开始补涨。

（二）投资展望

年初以来，虽然“中性适度”的货币政策基调并未变化，但实际上资金面总体已是震荡趋松。2018年相对金融去杠杆，监管层更关注的是“去宏观杠杆率”，年初以来的社融增速开始回落，GDP持稳，宏观杠杆率在向着下行的方向迈进，我们可以认为年初以来的政策总体是有效果的，因此政策大概率仍将延续，这意味着资金面总体仍倾向于有利于债市。一季度虽然经济数据韧性仍强，但是许多重要工业品的库存已经开始快速累积，商品市场和债券市场同时开始看空经济。从中期来说，在去宏观杠杆率的大背景下，经济能保持平稳，已算不错。基本面也不会对债市构成明显利空。从历史比较来看，债市熊市拐点的第一波反弹可能很犀利，反弹后的回调同样可能很犀利。四月初市场不排除出现深度回调，但是深度回调后，仍然是再次加仓的机会。

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



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	94,374,000.00	69.65%
基金投资	0.00	0.00%
应收利息	2,137,837.87	1.58%
银行存款及清算备付金	2,568,799.99	1.90%
其他资产	36,399,115.78	26.87%
合计	135,479,753.64	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	101575014	15 长经联 MTN001	300,000	29,907,000.00	27.39%
2	111789209	17 河北银行 CD115	300,000	28,605,000.00	26.20%
3	111785946	17 广东南粤银行 CD120	200,000	19,082,000.00	17.48%
4	1180173	11 永州城投债	200,000	16,780,000.00	15.37%

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	105,300,000.00
报告期间总参与份额	0.00
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	105,300,000.00

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、《汇金动力稳健2期集合资产管理计划说明书》
- 2、《汇金动力稳健2期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

