



创金季享收益集合资产管理计划

季度资产管理报告

(2018年4月1日—2018年6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：2018年4月1日至2018年6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	60,059,117.25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	中低风险
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>

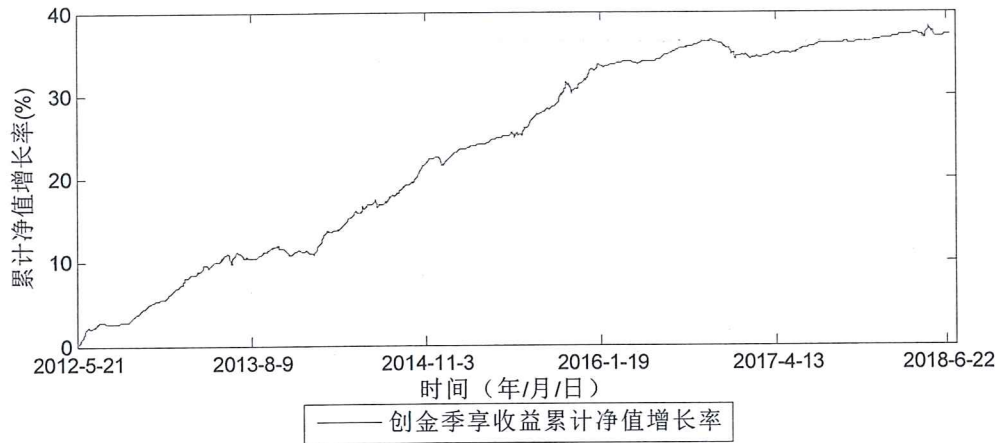
第三节 集合资产管理计划财务指标

一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	-29,002.09
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-119,436.83
期末集合计划资产净值	60,971,632.03
期末集合计划单位净值	1.0152
期末集合计划累计单位净值	1.3734



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2018年6月30日,集合计划单位净值1.0152元,累计单位净值1.3734元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为37.34%。

二、投资主办人简介

李洁女士,对外经济贸易大学金融学院金融学硕士,于2017年6月加入第一创业证券股份有限公司,现任资产管理部投资经理、信用总监、公司信用风险专家小组成员。曾担任联合资信评估有限公司城投、地产、基建等行业负责人职位;银华基金管理有限公司信用研究员职位等。李洁女士有8年信用研究经验,擅长对信用风险的把握及个券价值挖掘。

三、投资主办人工作报告

(一) 投资回顾

二季度主要宏观经济数据多数低于预期,央行两次降准,中美贸易战多次激化,央行并未跟随美联储上调公开市场操作利率,同时二季度资金面较一季度明显宽松,在上述因素共同作用下,六月底利率债收益率创出年内新低。与利率债表现形成鲜明对比的是,在宏观经济去杠杆背景下,融资环境收紧,信用市场风波不断,信用债(尤其是低资质信用债)收益



率下行有限，信用利差不断拉大。信用市场而季度新增 7 个违约主体，城投、地产出现较多负面传闻，本身有一定瑕疵的民企也遭遇市场质疑。在这种环境下市场风险偏好急剧下降，风险偏好的下降又反过来加大了低资质企业的融资难度。

在上述背景下，二季度债券市场出现显著分化。这种分化主要表现在两个方面：一是信用债和利率债的分化，利率债表现整体强于信用债；二是中高等级和低等级信用债的分化，中高等级的信用债表现明显强于低等级信用债。二季度末，中债 10 年国开债到期收益率较一季度末下行 41BP；3 年 AAA 中债中短期票据收益率较一季度末下行 39BP；3 年 AA 中债中短期票据收益率较一季度末下行 9BP。

从收益率期限结构看，二季度资金面平稳偏松，短端利率债收益率小幅下行，但中长端受到宏观经济数据低于预期、降准、贸易战等多重利好冲击，收益率下行明显。今年前四个月，收益率曲线持续陡峭化，但五、六月份又出现了明显平坦化，目前收益率曲线斜率属于历史较低水平。

本账户二季度积极调仓，在将防风险放到首位的前提下，精选兼具安全边际和较好收益的高性价比个券；主要配置剩余期限在 1-2 年、级别以 AAA 和 AA+中高等级为主的债券；除企业债、公募公司债、短融/超短融之外，适当增加非公开公司债、PPN 等品种以增厚收益；同时保留一定额度的现金用以保持适当的流动性。

（二）投资展望

长期来看，在“结构性去杠杆”、中美贸易战僵持并可能激化的背景下，基本面、政策面仍将对债市偏利好。当前利率债收益率水平下行已经较多，信用债则分化较为严重，中高等级信用债未来仍有机会，可持续关注一二级市场，精选个券，布局下半年的市场机会。

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	32,628,588.00	50.90%
基金投资	0.00	0.00%
应收利息	445,569.01	0.69%
银行存款及清算备付金	7,293,268.21	11.37%
其他资产	23,752,192.22	37.04%
合计	64,119,617.44	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	143453	18 吉高 01	50,000	5,183,000.00	8.50%
2	031800386	18 兰州城投 PPN001	50,000	5,029,500.00	8.25%
3	011801080	18 平顶发展 SCP002	50,000	5,006,000.00	8.21%
4	150474	18 常熟 02	50,000	5,000,000.00	8.20%
5	1280115	12 十堰城投债	200,000	4,058,000.00	6.66%
6	112273	15 金街 01	40,000	3,989,200.00	6.54%
7	122648	12 宣国投	75,800	2,312,658.00	3.79%
8	122610	PR 乐清债	100,000	2,000,000.00	3.28%
9	112117	12 福发债	500	50,230.00	0.08%

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	63,108,925.69
报告期间总参与份额	17,388,872.66
报告期间总退出份额	20,438,681.10
报告期末份额总额	60,059,117.25

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；
- 3、本集合计划于2018年4月13日进行了合同变更，并于2018年4月13日变更了投资主办，陈建军女士不再担任本集合计划的投资主办人，改为由李洁女士担任本集合计划的投资主办人；
- 4、本集合计划于2018年4月17日发布了《关于创金季享收益集合资产管理计划风险等级变化的公告》。

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

第一创业证券股份有限公司

二〇一八年七月十八日

