



# 创金季享收益集合资产管理计划

## 季度资产管理报告

(2018年7月1日—2018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：2018年7月1日至2018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	113,628,374.63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>

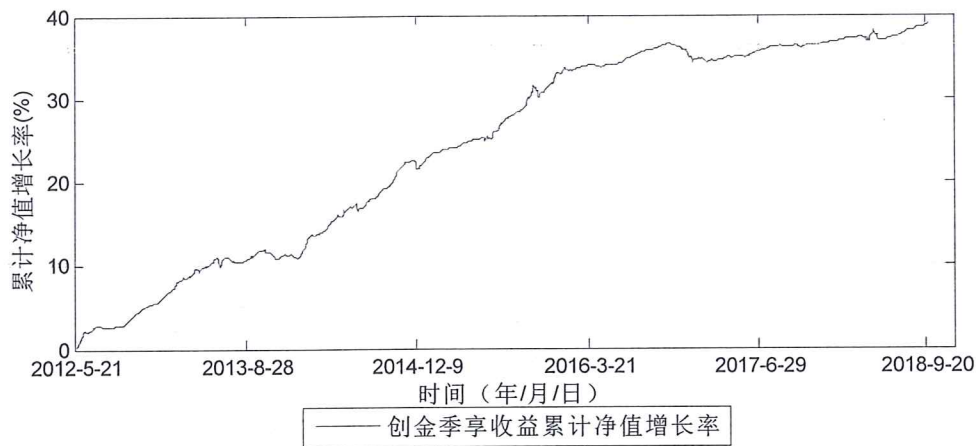
## 第三节 集合资产管理计划财务指标

### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	1,435,541.53
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	842,551.71
期末集合计划资产净值	117,175,568.15
期末集合计划单位净值	1.0312
期末集合计划累计单位净值	1.3894



## 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9月30日,集合计划单位净值1.0312元,累计单位净值1.3894元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为38.94%。

### 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

三季度经济基本面虽有企稳但仍在低位运行。工业增加值在6%附近低位运行;基建投资增速继续下滑成为主要拖累,地产投资增速处于高位,但土地购置费为主要支撑,持续性值得关注。受食品和房租上涨等因素影响,8月CPI同比2.3%,连续两个月高于市场预期,市场对通胀的担忧上升。社融有好转迹象,但信贷质量偏弱。8月新增人民币贷款1.28万



亿，其中中长期贷款新增 7840 亿元，同比减少 269 亿元，环比减少 1611 亿元。反映出银行发放贷款的意愿并不强，整体融资需求难言明显改善。8 月 M2 同比增 8.2%，M1 同比增 3.9%，创 2016 年以来新低，M2-M1 的“剪刀差”再次扩大，显示微观经济活跃度继续下行。9 月 27 日，美联储再次加息 25BP，中美利差进一步压缩至 40BP 左右。资金方面，本季度资金面平衡偏松，7 月底资金利率水平处于较低水平，8 月以来受供给加大和资金面边际收紧的影响，资金利率小幅反弹。

三季度信用债收益率整体表现为先下后上，曲线陡峭下行，中短端品种下行幅度更大。低评级品种整体表现弱于中高等级。本季度“宽货币”仍难以传导至“宽信用”，特别是民企外部融资环境并未得到实质改善，加上低资质民企到期量较大，信用债市场违约频发，新增违约数量超过二季度，市场对低等级信用债担忧延续，评级利差明显走扩。

本账户三季度仍将防风险放在首位，以配置策略为主，主要配置剩余期限在 1-2 年、级别以 AAA 和 AA+ 中高等级为主的信用债，除流动性较好的公募品种外，适当增加非公开公司债、PPN 等私募品种以增厚收益。

## （二）投资展望

长期看经济基本面压力较大，加上中美贸易摩擦加剧，长端利率可能回落利好债市。但近期受 CPI 上升预期和美国加息、中美利差大幅压缩等因素制约，中短期内债券收益率下行空间有限，债市可能呈现震荡格局。信用债方面，民企融资环境短期内改善难度较大，加上四季度仍将有较大规模低资质债券到期，预计仍将有新增违约主体出现。信用分化仍将继续，信用债资质下沉需谨慎，但仍有机会寻找高性价比个券。

## 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	114,114,028.00	89.39%
基金投资	0.00	0.00%
应收利息	1,747,439.80	1.37%
银行存款及清算备付金	10,038,925.30	7.86%
其他资产	1,755,607.54	1.38%
合计	127,656,000.64	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	031800410	18 赣州发展 PPN001	100,000	10,209,000.00	8.71%
2	031800567	18 鄞国投 PPN001	100,000	10,058,000.00	8.58%
3	101800817	18 恒天 MTN001	100,000	10,044,000.00	8.57%
4	150617	18 江公 01	100,000	10,000,000.00	8.53%
5	150732	18 中资 01	100,000	10,000,000.00	8.53%
6	150396	18 人居债	100,000	9,984,750.00	8.52%
7	132011	17 浙报 EB	65,000	5,848,700.00	4.99%
8	143453	18 吉高 01	50,000	5,183,000.00	4.42%
9	031800386	18 兰州城投 PPN001	50,000	5,062,000.00	4.32%
10	011801080	18 平顶发展 SCP002	50,000	5,030,500.00	4.29%

### 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	60,059,117.25
报告期间总参与份额	86,050,792.58
报告期间总退出份额	32,481,535.20
报告期末份额总额	113,628,374.63

## 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2018年7月11日发布了《关于创金季享收益集合资产管理计划新增代销机构公告》；
- 3、本集合计划于2018年8月18日进行了收益分配，向全体委托人每10份份额派发红利为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

### 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

二〇一八年十月二十四日

