



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	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	6,352,183.15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	中高风险等级
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>

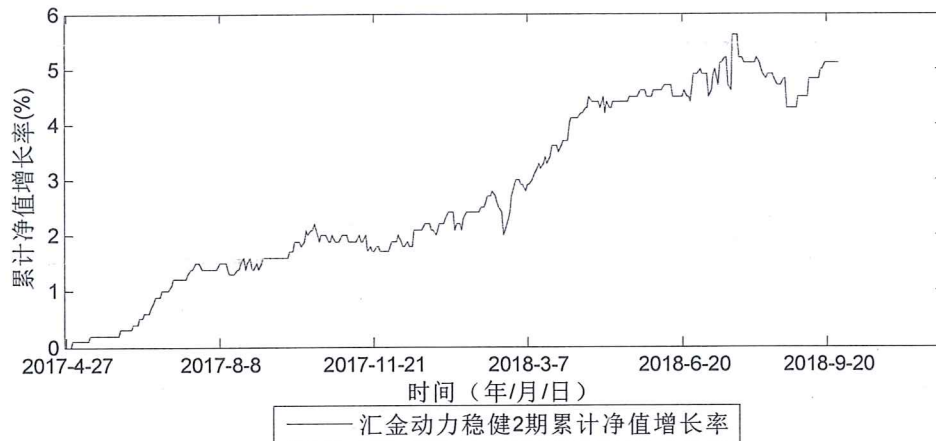
第三节 集合资产管理计划财务指标

一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	4,596.98
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-14,469.59
期末集合计划资产净值	6,466,604.17
期末集合计划单位净值	1.018
期末集合计划累计单位净值	1.051



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 9 月 30 日,集合计划单位净值 1.018 元,累计单位净值 1.051 元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为 5.1%。

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

从经济数据来看, 三季度基本面虽有企稳, 但仍偏弱。CPI 连续两月高于市场预期, 预计 7、8 月将是下半年通胀高点, 但将保持在 2.5% 以下, 总体来看 2018 年通胀压力不大。社融有好转迹象, 信贷质量偏弱。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。美联储 9 月再次加息,



央行未跟随。伴随宏观经济政策导向从上半年的“紧信用”向“宽信用”转变，“宽货币”进一步加大力度，银行间市场资金利率达到过去很多年的最低位，在宽松的政策支持下，七月债券市场收益率展开一波幅度可观的快速下行。八月开始，债券市场的主要关注点逐渐从资金面转为对于通胀的担忧、利率债供给的放量、以及人民币汇率的持续贬值，债券市场展开回调，回调时间一直持续到九月底，十年期国债收益率从七月底低点回调近 20BP，至季度末方止跌企稳。三季度信用市场违约事件较多，其中评级越低的信用债，表现越差，高等级信用债表现偏强。A 股市场三季度在去杠杆叠加贸易战继续发酵的阴影下继续缩量下探，市场情绪低迷，价值龙头表现占优，各主要股指均处于历史估值的低位。

（二）投资展望

资金面上，可能仍然稳中偏松，从历史上来看，“宽信用”往往需要一定时间“宽货币”作为支持。从上一轮“宽信用”的经验来看，2014 年初资金面开始逐渐回归常态，2014 年 11 月开始降准降息，直到 2015 年下半年，社融增速才开始回升，“宽货币”传导到“宽信用”，用了超过半年的时间。由于“宽货币”传导到“宽信用”需要较长时间，在社融数据确认回暖前，资金面仍将保持宽松。美联储仍将保持快速加息的节奏未变，美股处于历史高位，回调的概率较大。要做好贸易战的持久化准备，A 股历来的波动剧烈，经常处于超涨超跌的状态，情绪的影响较大，即使在估值底部区域，我们仍然需要谨慎，静待进一步的深化改革带来的下一轮新周期。

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	261,326.00	3.85%
基金投资	0.00	0.00%
应收利息	8,115.16	0.12%
银行存款及清算备付金	118,326.74	1.74%
其他资产	6,399,443.51	94.29%
合计	6,787,211.41	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	018006	国开 1702	2,600	261,326.00	4.04%

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	6,289,119.68
报告期间总参与份额	5,263,063.47
报告期间总退出份额	5,200,000.00
报告期末份额总额	6,352,183.15

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7月4日发布了《关于汇金动力稳健2期集合资产管理计划管理人自有资金退出的公告》；



4、本集合计划于2018年7月10日发布了《关于汇金动力稳健2期集合资产管理计划合同变更后的2018年开放办理参与、退出业务的公告》；

5、本集合计划于2018年8月28日发布了《关于汇金动力稳健2期集合资产管理计划设定临时开放期的公告》；

6、本集合计划于2018年9月13日发布了《关于汇金动力稳健2期集合资产管理计划新增代销机构公告》；

7、本集合计划与2018年9月26日发布了《关于汇金动力稳健2期集合资产管理计划设定临时开放期的公告》和《关于汇金动力稳健2期集合资产管理计划管理人自有资金参与的公告》。

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、《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

