



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10月1日—2018年12月31日)

第一节 重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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10月1日至2018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	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	6,872,009.42份
存续期	10年
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>

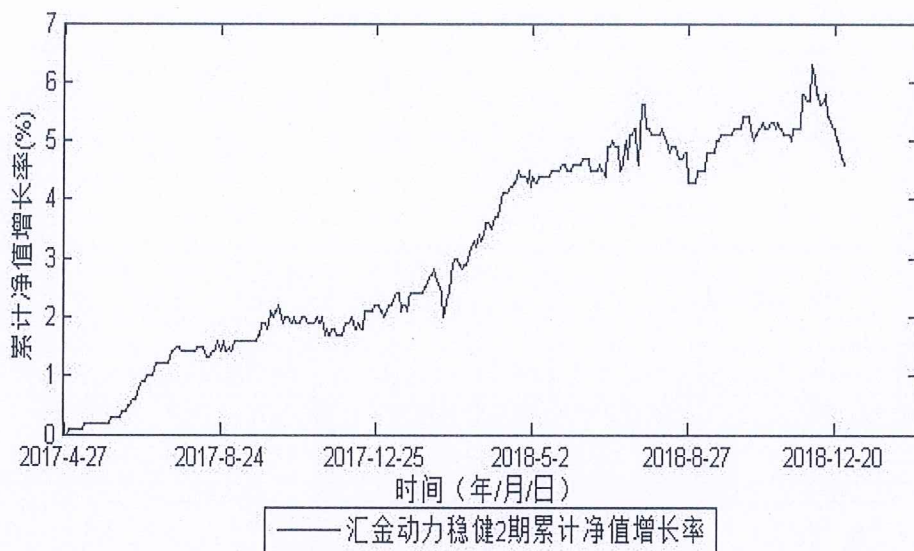
第三节 集合资产管理计划财务指标

一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	-20,622.55
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-21,671.42
期末集合计划资产净值	6,975,684.59
期末集合计划单位净值	1.015
期末集合计划累计单位净值	1.048



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12月31日,集合计划单位净值1.015元,累计单位净值1.048元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为4.8%。

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

经济下行压力大。进入18年4季度以来,经济下行的压力明显加大,3季度GDP增速降至6.5%,为09年2季度以来的最低值。11月份,工业增速降至5.4%,发电增速降至3.6%,



均呈现逐月下降的趋势，工业利润亦降至 17 年以来的最低，社会消费品零售总额增速降至 03 年以来的最低 8.1%。从下游来看，乘用车销量 11 月增速跌幅扩大至-13.6%，商品房销售面积增速降至 2.1%。

（二）投资展望

2018 年未能逃出逢八必动荡的历史怪圈，在去杠杆的大背景下，叠加中美贸易战，考验着中国经济的韧性。旧时的经济增长模式已经无法支撑现有的经济体量，人口红利的逐步消失，中国的经济必然是换挡降速，逐步进入存量经济的年代。在经济蛋糕有限的情况，资源的优化配置将是未来增长的主要源泉，减税降费激发微观个体活力，也是中央政治局会议上提到的一个重点。展望 2019，全球流动性拐点已经出现，我们认为国内经济的下滑仍将持续，基建受制于财政赤字，房地产销量仍将保持低位，中美谈判大概率会达成协议，但双方的摩擦将长期持续，出口下滑不可避免。股市的上涨动力只能来自于情绪面的修复与估值的回归。相对于股市，我们对债市的表现偏乐观，但经济下行带来的信用风险仍将压制信用债的表现，利率震荡下行在一季度仍将是确定性机会。

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《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、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 管理人与托管人的履职情况

本报告期内，管理人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照《汇金动力稳健2期集合资产管理计划资产管理合同》等文件的约定进行，不存在任何损害资产管理计划委托人利益的行为。

本报告期内，托管人在资产管理计划托管活动中恪尽职守，履行诚实信用、谨慎勤勉的义务，妥善保管资产管理计划账户内资金，确保资产管理计划账户内资金的独立和安全，依法保护资产管理计划委托人的财产权益。在各重要方面的运作严格按照《汇金动力稳健2期集合资产管理计划资产管理合同》的约定，管理资产管理计划账户，不存在任何损害资产管理计划委托人利益的行为。

第六节 投资组合报告

一、期末资产组合情况

期末资产组合情况（2018年12月31日）		
资产名称	资产金额（人民币元）	占总资产比例
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
基金投资	855,500.00	12.18%
理财产品	5,094,401.37	72.54%



应收利息	530.97	0.01%
银行存款及清算备付金	1,072,568.32	15.27%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	44.32	0.00%
非标投资	0.00	0.00%
合计	7,023,044.98	100.00%

注：1、其他资产包括存出保证金和应收证券清算款、应收股利等
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

本集合计划本报告期期末未持有债券。

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。

第七节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	6,352,183.15
报告期间总参与份额	519,826.27
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	6,872,009.42



第八节 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12月4日进行了合同变更；

4、本集合计划于2018年12月19日发布了《关于汇金动力稳健2期集合资产管理计划2019年开放办理参与、退出业务的公告》。

第九节 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

