



第一创业汇金稳健强债 2 期集合资产管理计划

季度资产管理报告

(2020 年 1 月 1 日—2020 年 3 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：2020年1月1日至2020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	第一创业汇金稳健强债2期集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
成立日	2019年7月15日
报告期末份额总额	88,578,024.53份
存续期	10年
投资目标	在有效控制投资风险的前提下，争取本计划财产的保值增值，为委托人谋求稳定的投资回报。



业绩比较基准	无
风险收益特征	中（R3）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>

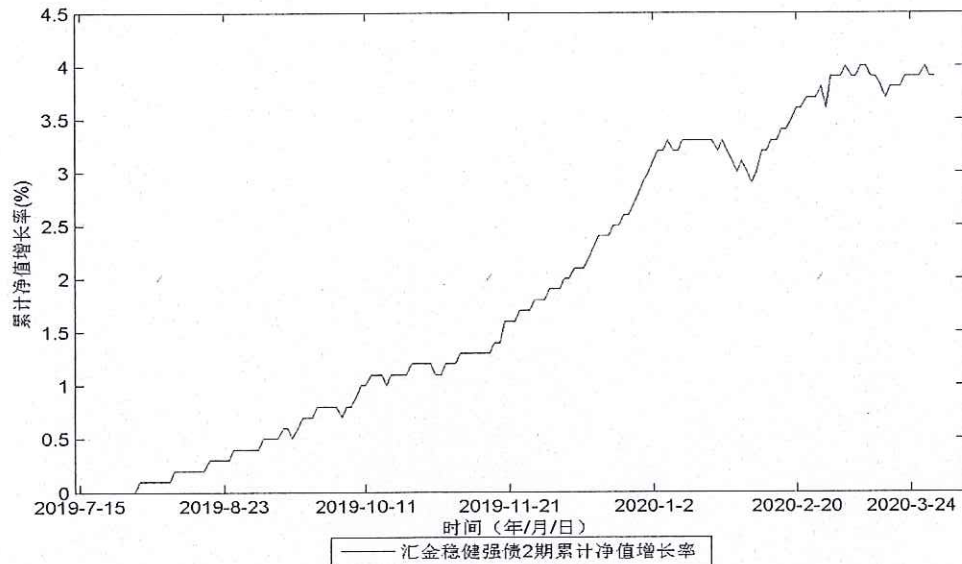
第三节 集合资产管理计划财务指标

一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	849,903.27
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	606,893.66
期末集合计划资产净值	92,045,988.12
期末集合计划单位净值	1.039
期末集合计划累计单位净值	1.039



二、集合计划累计单位净值增长率的历史走势图



注：累计净值增长率=(期末累计单位净值-成立之日产品累计单位净值)/成立之日产品累计单位净值*100%

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2019年7月15日成立,截至2020年3月31日,集合计划单位净值1.039元,累计单位净值1.039元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为3.9%。



二、投资主办人简介

肖盼，中山大学岭南学院经济学硕士。现任资产管理部投资部总监，历任第一创业证券固定收益部交易员，资管部交易主管、投资助理、投资经理、投资部总监。擅长利率债及国债期货短期交易及技术分析、流动性较好的信用品种波段交易。经历债券市场牛熊转换，拥有敏锐的市场洞察力，丰富的投资及交易经验。

景殿英，复旦大学理学博士，于2010年加入第一创业证券，现任资产管理部 FOF/MOM 投研部负责人，历任第一创业证券研究所研究组长、衍生产品部代理负责人等职。具有丰富的 FOF 投资研究经验，对资产与策略配置以及市场上的主流投资策略具有深入的研究和理解，涵盖股票主观、股票量化、CTA、债券、宏观对冲、套利、另类等多个领域。

三、投资主办人工作报告

（一）投资回顾

宏观方面，受疫情影响，一季度经济大概率负增长，政策重点倾向于保就业。3月16日，国家统计局公布2020年1-2月经济数据，多项指标创下新低；工业增加值同比-13.5%，预期0.9%，前值6.9%；固定资产投资累计同比-24.5%，预期1.0%，前值5.4%；社会消费品零售总额同比-20.5%，预期0.9%，前值8.0%。

疫情冲击影响金融数据，政策对冲凸显实体支持。3月11日，央行发布2020年2月金融数据，中国2月新增人民币贷款9057亿元，预期11960亿元，前值33400亿元；社会融资规模8854亿元，预期18750亿元，前值50674亿元；M2同比8.8%，预期8.5%，前值8.4%。

2月新增人民币贷款9057亿元，同比多增199亿元，低于市场预期。结构上看，居民贷款-4133亿元，短贷和中长贷均出现明显下滑，主要是受疫情压制日常消费和地产销售的影响；企业贷款11300亿元，政策对冲下企业信贷总量影响有限，企业短期融资走强或体现银行疫情之下延贷续贷支持实体的力度加大；票据融资为634亿元，同比大幅下滑。整体来看，2月居民、企业信贷冲击较为明显，但随着复工率的日渐上升，在不出现疫情二次爆发的情况下，信贷需求也有望边际改善。

2月新增社融8854亿元，同比少增1111亿元，相比上月5万亿的天量更是骤然收缩。分项来看，非标融资受到明显冲击-4857亿元，同比少增1208亿元，创19年7月以来新低；企业债券融资3860亿，同比多增2985亿，政策对冲下疫情防控债券发行较多；政府债券



1824 亿元，同比少增 2523 亿元。整体来看，2 月社融的拖累因素主要是政府债券和居民贷款，而企业部门所获得的资金支持并不弱，金融对实体经济的支持稳健。

2 月 M2 同比 8.8%，M1 同比 4.8%。货币增速的回升也体现了近期针对疫情冲击的逆周期政策作用，当月财政存款仅新增 208 亿元，财政支出有所加大。展望未来，伴随企业复工率的上升，以及前期定向资金的进一步释放，在银行间资金维持宽松的情况下，货币政策可能会暂时进入一段观望期。

资金面维持宽松格局。与去年四季度相比，3 月底之前资金面震荡宽松，2020 年 1 月 1 日央行宣布全面降准，为一季度的流动性宽松定下基调。3 月 13 日央行再次实施普惠金融定向降准，以应对今年的疫情冲击和经济衰退。虽然央行称“不会大水漫灌”，但资金市场已经从平衡向宽松有所转变，即便春节后央行连续暂停公开市场操作，银行间资金利率也仍然处于难得的历史低位。3 月末 R001 位于 1.77%，R007 位于 2.50%，均处于同期较低水平；同业存单发行利率持续走低，3 月 3M 全市场加权平均利率月末达到 2.35%，较 2019 年末下行 91BP。

1 月份债券收益率在央行降准和 MLF 等大额流动性投放呵护下收益率震荡下行。春节期间“新冠”疫情国内持续发酵，恢复交易第一天利率债收益率便下行将近 20bp，此后因为国内疫情控制得当，利率债收益率整体呈震荡走势。直至 2 月末“新冠”疫情在海外突然爆发，并呈现愈演愈烈的态势，利率债再度开启了一波趋势性下行。季度末来看，10 年期国开债位于 2.95，而 10 年期国债位于 2.59，整体大幅下行。

（二）投资展望

3 月 PMI 显示经济恢复疲软：国家统计局 3 月 31 日发布数据显示，中国 3 月官方制造业 PMI 为 52.0，重回荣枯线以上，前值为 35.7。

在 2 月 PMI 录得历史新低的超低基数背景下，3 月 PMI 仅略高于荣枯线，看似反弹，实则疲软。一方面，复工复产程度没能达到之前的市场预期，制造业活动改善程度有限；另一方面，外需恶化、国内消费未大面积启动，制造业承受了“供需两弱”的双重压力。生产指数录得 54.1%，即便目前规模以上企业复工率已达较高水平，但实际生产扩张的速度改善有限；新订单指数录得 52.0%，在外需明显承压的情况下，需求端的环比改善主要来源于国内需求弱复苏。值得一提的是，国家统计局调查结果显示企业生产经营压力仍然较大——3 月反映资金紧张和市场需求不足的企业比重分别为 41.7%和 52.3%，企业经营风险依然值得重视。



逆周期政策持续发力。2020年4月3日，央行发布公告对符合条件的中小银行定向下调存款准备金率1个百分点，于4月15日和5月15日分两次实施到位，每次下调0.5个百分点，共释放长期资金约4000亿元。同时，中国人民银行决定自4月7日起将金融机构在央行超额存款准备金利率从0.72%下调至0.35%。央行时隔12年再次下调超额准备金利率，打开了利率走廊的下限，目的在于提高商业银行的风险偏好，提高资金的使用效率。基于商业银行的角度，超额准备金将用于两处地方：一是拆借给其他银行或金融机构；二是融给实体经济，增加信贷投放。无论资金最终的去向如何，央行稳中小企业信贷并进一步稳就业的政策意图非常明显。

我们认为，在资金面的宽松效应下，资金面对债市的影响将逐渐从短端传导到中长端，未来债券市场仍具有较大的投资价值。同时也需要关注疫情发展的不确定性对市场的影响。

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《第一创业汇金稳健强债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《第一创业汇金稳健强债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（2020年3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	969,270.00	0.85%
债券投资	65,777,021.48	57.57%
资产支持证券投资	20,149,000.00	17.64%
基金投资	342,436.98	0.30%
理财产品	11,558,130.28	10.12%
应收利息	1,484,857.80	1.30%
银行存款及清算备付金	5,362,052.64	4.69%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	8,607,826.85	7.53%
非标投资	0.00	0.00%



合计	114,250,596.03	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尾差调整。		

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	证券市值（元）	占净值（%）
1	600585	海螺水泥	7,500	413,250.00	0.45%
2	600703	三安光电	15,000	287,250.00	0.31%
3	601668	中国建筑	51,000	268,770.00	0.29%

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	163012	19 龙控 04	100,000	10,184,000.00	11.06%
2	163100	20 龙控 01	100,000	10,119,000.00	10.99%
3	102000183	20 惠民建投 MTN001	100,000	10,084,000.00	10.96%
4	162550	19 九通 03	100,000	10,056,000.00	10.93%
5	162170	19 九通 01	100,000	10,044,000.00	10.91%
6	112436	16 阳城 01	100,000	10,035,000.00	10.90%
7	110059	浦发转债	40,000	4,248,400.00	4.62%
8	113021	中信转债	9,000	976,410.00	1.06%
9	120004	20 华菱 EB	256	26,695.68	0.03%
10	128098	康弘转债	10	1,279.60	0.00%

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本集合计划本报告期期末未持有基金。

五、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	87,072,162.40
报告期间总参与份额	24,628,552.32
报告期间总退出份额	23,122,690.19
报告期末份额总额	88,578,024.53

第八节 集合计划相关费用

一、管理费

本计划管理人管理费按本计划前一日净值的0.5%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.5\% \div 360$$

H为每日应计提的管理费；

E为本计划前一日净值。

本计划管理费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前5个工作日内向托管人出具管理费投资指令，经托管人核对无误后从本计划财产中一次性支付给管理人。

二、托管费

本计划托管人托管费按本计划前一日净值的0.04%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.04\% \div 360$$

H为每日应计提的托管费；

E为本计划前一日净值。

本计划托管费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前5个工作日内向托管人出具托管费投资指令，经托管人核对无误后从本计划资产中一次性支付给托管人。若本计划现金资产不足以支付管理费和托管费的，则相应顺延至本计划现金资产足以支付之日支付。

三、管理人的业绩报酬

1、管理人收取业绩报酬的原则：



(1) 同一委托人不同时间多次参与本计划的,对委托人每笔参与份额分别计算年化收益率、计提业绩报酬;

(2) 在委托人退出日、本计划分红日及计划终止日,对符合业绩报酬提取条件的份额计提业绩报酬;

(3) 在本计划分红日提取业绩报酬的,业绩报酬从分红中扣除;

(4) 在委托人退出日及本计划终止日提取业绩报酬的,业绩报酬从退出资金中扣除;

(5) 委托人申请退出时,管理人按“先进先出”的原则,即按照委托人份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额,计算、提取退出份额对应的业绩报酬。

2、业绩报酬的计提方法

每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日(如该笔参与份额不存在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日,则初始募集期参与的为注册登记机构份额注册登记日,存续期参与的为份额参与日,红利再投资的为分红除权日,下同)到本次业绩报酬计提日的年化收益率,作为计提业绩报酬的基准。

本计划提取业绩报酬的频率不得超过每6个月一次,因委托人退出本计划,管理人按照本合同约定提取业绩报酬的,不受前述提取频率的限制。

在委托人不同时间多次参与的或在分红日、委托人退出日、计划终止日,若持有期计划年化收益率小于6%,则管理人不提取业绩报酬;若持有期计划年化收益率大于等于6%,则管理人对超出部分按60%的比例提取业绩报酬。

3、业绩报酬支付:由于业绩报酬的计算涉及注册登记数据,业绩报酬由管理人计算,托管人不承担复核责任。托管人根据管理人的投资指令于计提日后五个工作日内从本计划财产中一次性支付给管理人。费用计提如有四舍五入的差异,以注册登记机构确认的金额为准。

第九节 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2020年1月15日进行了合同变更；
- 4、本集合计划于2020年1月31日发布了《第一创业证券股份有限公司关于旗下集合资产管理计划2020年春节假期期间相关业务安排调整的公告》；
- 5、本集合计划于2020年3月26日发布了《关于第一创业汇金稳健强债2期集合资产管理计划新增代销机构公告》；
- 6、本产品为非结构化产品，无产品杠杆；截止报告期末，本产品投资杠杆约为1.24。

第十节 信息披露的查阅方式

一、本集合计划备查文件目录

- 1、《第一创业汇金稳健强债2期集合资产管理计划说明书》
- 2、《第一创业汇金稳健强债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

第一创业证券股份有限公司
二〇二〇年四月二十一日

