



创金季享收益集合资产管理计划

季度资产管理报告

(2020年7月1日—2020年9月30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：2020年7月1日至2020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	291,523,163.22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：陈四清

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

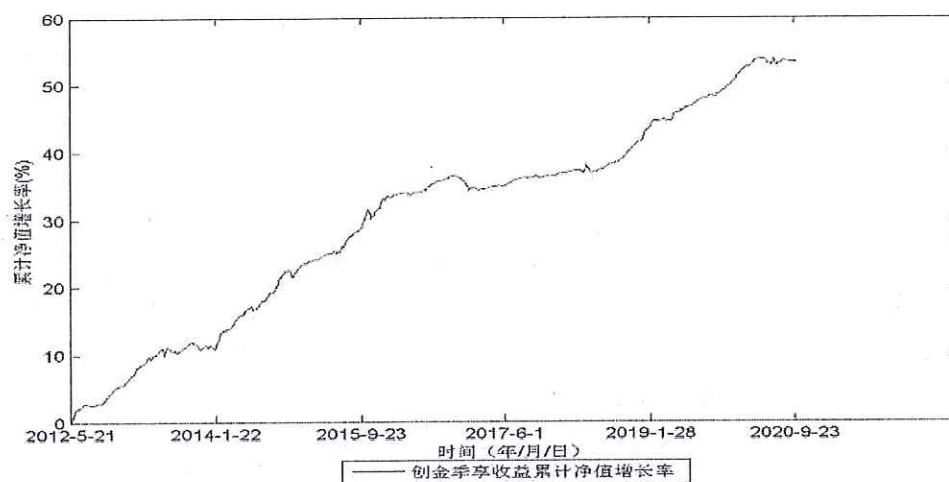
一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	934,479.97
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,826,831.46
期末集合计划资产净值	302,765,124.60
期末集合计划单位净值	1.0386
期末集合计划累计单位净值	1.5340



本报告期集合计划累计单位净值增长率 ¹	0.16%
--------------------------------	-------

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2012年5月21日成立,截至2020年9月30日,集合计划单位净值1.0386元,累计单位净值1.5340元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为53.40%。

¹ 本报告期累计单位净值增长率=(期末集合计划累计单位净值-本报告期期初集合计划累计单位净值)/报告期期初集合计划累计单位净值。



二、投资经理简介

谢昊，男，中山大学管理学院会计学硕士，于2017年3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，曾担任大成基金管理有限公司固定收益研究员、第一创业证券资产管理部投资经理助理。谢昊具备良好的信用研究功底，秉承以宏观基本面和行业基本面研判为基础，自上而下发现投资机会，风格稳健。最近三年没有受到监管机构采取的重大行政监管措施、行政处罚。

三、投资经理工作报告

（一）投资回顾

三季度宏观经济全面改善。8月工业增加值同比5.6%，生产修复有所加快，分行业看，前期增速较快的汽车增速高位放缓，但韧性依旧较强；金属冶炼、化学制造、纺织等传统周期性行业也均有所改善。往后看，预计内外需向上共振仍将对工业增加值形成支撑。

8月份固定资产投资累计同比-0.3%，其中制造业投资表现亮眼。制造业投资累计同比-8.1%，当月同比5%年内首次转正，需求持续修复、企业盈利增速扩大是制造业亮眼表现的主要原因；基建投资累计同比-0.3%，水利工程意外走弱对基建形成拖累，或与政策目标“托而不举”有关；房地产投资累计同比4.6%，前期土地购置费是主要拉动，建安投资边际改善，同时商品房销售热度不减也继续支撑未来的地产投资。

8月份社会消费品零售总额同比0.5%，疫情以来首次转正，可选消费品的恢复是一个积极的信号。疫情以来消费的恢复主要都是必选消费品（食品、饮料、日用品）推动，8月可选消费品对消费的拉动大幅增强。总体来看，经济增长的内生动力有所增强，逆周期托底的力量有所减弱。从国内看，8月金融数据显示国内金融环境对经济仍有支撑，实体经济流动性继续向好；从海外看，大多数经济体疫后复苏的确定性很强，因此经济向上的大趋势和逻辑仍将延续。

债券市场方面，三季度整体来看利率债收益率震荡上行。7月初股债跷跷板效应下，债基等面临赎回压力，带来债市抛压，利率债出现超跌的交易性机会，中下旬以来利率债凭借估值安全垫、叠加股市调整、中美摩擦出现反弹和修复。8月在债市短期面临的好消息不多的情况下，利率债总体交易价值略有弱化，收益率震荡上行。9月以来随着海外疫情二次爆发担忧，带动此前较为拥挤的risk-on交易反转为risk-off，全球风险偏好出现阶段性回落，债市迎来反弹交易机会，但收益率短暂下行后再次出现上行，并多次考验此前支撑位。



整体来看,在经济渐进复苏、货币政策回归常态的大背景下,债市熊转牛的触发剂尚不具备,短期依旧以防守为主。

(二) 投资展望

展望 10 月,债市的主要矛盾将从供需矛盾转移到风险偏好上,10 月事件冲击对市场的扰动较多(美国大选前各方博弈的不确定性,美国财政、货币政策不确定性对金融市场的扰动,海外疫情演变及疫苗进展等),市场风险偏好会随事件扰动来回转移。10 月债市整体可能先跌后涨,整体仍在弱势震荡范畴,期间受事件冲击波动较大,也不排除超短期跌反弹的可能。当前债市对经济基本面和资金面的预期已经相对比较充分的反应在当前的债券收益率水平中。10 月,在经济基本面方面,大概率仍是复苏趋势延续,资金面维持平衡,没有必要进一步宽松或大幅收紧。10 月地方债供给结束,供给压力将迎来拐点,供需矛盾将在 10 月得以边际改善。目前债券绝对收益率水平已近处于 2019 年 10 月以来的高点,期限利差保护也相对充足,债市赔率足够,但胜率主要取决于事件冲击,不确定性较大,暂时不存在趋势利好,但存在超跌反弹的机会。本组合将继续坚持票息策略为主,在控制风险的前提下积极参与可转债的交易机会。

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,管理人严格遵守相关法律法规、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，管理人严格遵守相关法律法规，在各重要方面的运作严格按照《创金季享收益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《创金季享收益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9月30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	322,192,125.30	95.26%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
理财产品	0.00	0.00%
应收利息	8,613,409.23	2.55%
银行存款及清算备付金	7,197,413.63	2.13%



买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	190,560.66	0.06%
非标投资	0.00	0.00%
合计	338,193,508.82	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

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	101801373	18 京城投 MTN002B	250,000	25,885,000.00	8.55%
2	101762018	17 湛江交投 MTN001	250,000	25,652,500.00	8.47%
3	101800817	18 恒天 MTN001	240,000	24,568,800.00	8.11%
4	101801428	18 洛阳城投 MTN003	200,000	20,494,000.00	6.77%
5	101801442	18 中交二公 MTN001	200,000	20,456,000.00	6.76%
6	101801545	18 株洲高科 MTN003	200,000	20,390,000.00	6.73%
7	101801275	18 广元投资 MTN002	200,000	20,244,000.00	6.69%
8	102001394	20 华远地产 MTN001	200,000	20,208,000.00	6.67%
9	102001621	20 淮北建投 MTN002	200,000	20,076,000.00	6.63%
10	160206	16 国开 06	200,000	20,014,000.00	6.61%

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	402,389,302.80
报告期间总参与份额	15,924,001.42
报告期间总退出份额	126,790,141.00
报告期末份额总额	291,523,163.22

第八节 集合计划相关费用

一、管理费

本计划管理费按前一日集合计划资产净值0.7%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年实际天数}$$

H为每日应计提的集合计划管理费

E为前一日集合计划资产净值

管理费每日计算,逐日累计至每季度末,按季度支付,由托管人根据管理人的指令于15个工作日内从集合计划资产中一次性支付。

二、托管费

在通常情况下,本计划托管费按前一日集合计划资产净值0.2%的年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年实际天数}$$

H为每日应计提的集合计划托管费

E为前一日集合计划资产净值

托管费每日计算,逐日累计至每季度末,按季度支付,由托管人根据管理人的指令于15个工作日内从集合计划资产中一次性支付。

三、管理人的业绩报酬

本集合计划不提取业绩报酬。



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、本集合计划于2020年7月13日发布了《关于创金季享收益集合资产管理计划委托人的特殊事项披露的公告》；

3、本集合计划变更了投资经理，自2020年7月28日起，李洁不再担任本集合计划的投资经理，改为由谢昊担任上述集合计划的投资经理；

4、本集合计划于2020年8月24日进行了第二十七次收益分配，向全体委托人每10份集合计划份额派发红利为0.190元；

5、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1.12。

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、《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



第一创业证券股份有限公司
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

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

