

# 东北证券元伯 1 号债券优选分级 集合资产管理计划季度报告

(2020 年第三季度)

集合计划管理人：东证融汇证券资产管理有限公司

集合计划托管人：招商银行股份有限公司天津分行

报告送出日期：二〇二〇年十月二十八日

# 重要提示

本报告依据《中华人民共和国证券法》（中华人民共和国主席令第14号，以下简称《证券法》）、《中华人民共和国证券投资基金法》（中华人民共和国主席令第23号，以下简称《基金法》）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发[2018]106号，以下简称《指导意见》）及其他有关规定由集合资产管理计划管理人编制。

管理人、托管人承诺以诚实信用、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，也不保证最低收益。

管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

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。

集合资产管理计划托管人招商银行股份有限公司天津分行复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，认为复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期间：2020年7月1日至2020年9月30日。

## 一、集合资产管理计划概况

- 名称：东北证券元伯1号债券优选分级集合资产管理计划
- 类型：集合资产管理计划
- 成立日：2013年5月15日
- 报告期末份额总额：533,766,106.13份
- 存续期：无固定管理期限
- 投资目标：在充分考虑集合计划投资安全的基础上，以宏观经济和资产配置研究为导向，在有效控制风险的前提下，为集合计划份额持有人获取稳定的投资收益。
- 投资策略：
- 1、债券等固定收益类投资策略  
集合计划的固定收益类投资品种主要有政府债券、企业债等中国证监会认可的金融工具。在适度保持本集合计划流动性的基础上获得稳定的收益。  
管理人对宏观经济和未来市场利率水平的分析，动态调整投资组合的平均久期；在此基础上，通过对债券市场收益率期限结构进行分析，对不同期限的债券进行配置；对于不同期限不同类型的债券，将根据信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素选择投资品种；在确定投资品种后，通过对债券市场收益率期限结构的分析，确定各债券品种的配置比例，最终提高预期投资收益。
  - 2、可转换债券投资策略  
先分别计算纯债部分理论价值与含权部分的理论价值，从而得到可转债的理论价值，然后结合正股基本面因素、市场可转债溢价率因素判断其价值。选择具有良好盈利能力和成长前景的上市公司的可转债，并进行重点投资。基于资金安全性的考虑，本集合计划也关注转债的纯债券价值和转股溢价的平衡，选择有一定债券价值支撑、转股溢价适中的品种。
  - 3、基金投资策略  
本计划对各类证券投资基金进行精选，积极主动选取具有核

心竞争优势的证券投资基金。通过充分跟踪并实地调研，全方位考察基金投资团队的投资理念、投资策略、风险控制等特征。对选出的基金投资风格和投资组合变动情况进行跟踪，及时发现其投资风格和组合变化情况进而进行相应的调整。

#### 4、现金类管理工具投资策略

本集合计划将投资于现金、各类银行存款（包括但不限于同业存款、协议存款、通知存款、活期存款、一年以内（含一年）定期存款和大额存单等）、开放式货币市场基金等高流动性短期金融产品来保障资产的安全性和流动性。

管理人：东证融汇证券资产管理有限公司  
 托管人：招商银行股份有限公司天津分行  
 注册登记机构：中国证券登记结算有限责任公司

## 二、主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	本期数
集合计划本期利润（元）	-2,757,942.77
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-2,913,709.47
期末集合计划资产净值（元）	530,915,575.78
期末单位集合计划资产净值（元）	0.9947
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.4141
期末单位集合计划资产净值（优先级）	1.0158
期末单位集合计划累计资产净值（优先级）	1.3609
期末单位集合计划资产净值（次级）	0.8911
期末单位集合计划累计资产净值（次级）	1.7209
本期集合计划单位净值增长率	-0.51%

## 三、管理人报告

### （一）业绩表现

本集合计划在2013年5月15日成立，截止2020年9月30日，本集合计划单位净值0.9947元，累计单位净值1.4141元。报告期内单位净值增长率-0.51%。

## （二）投资经理简介

石睿柯先生，吉林大学数量经济学博士，2014年开始从事证券行业相关工作，在固定收益投资研究方面具备扎实功底。历任东北证券固定收益部承销业务高级经理、投资助理，2016年5月加入东证融汇证券资产管理有限公司，担任投资助理、投资经理，负责债券市场投资交易、产品流动性管理、利率及信用研究等工作。截至报告期末，石睿柯先生担任东北证券元伯1号债券优选分级集合资产管理计划、东北证券元伯2号债券优选分级集合资产管理计划、东北证券现金管家集合资产管理计划和东北证券6号核心优势集合资产管理计划投资经理。

## （三）投资经理工作报告

### 1、市场及投资回顾

2020年3季度，随着国内新冠疫情传播得到有效控制，经济生产活动恢复正常运行，各项经济指标逐步修复。资金利率维持在年内较高水平，3季度银行间隔夜和7天逆回购利率均值分别为1.87%和2.33%，债券市场收益率震荡上行，信用利差和期限利差压缩。3季度末10年期国债和10年期国开债收益率分别为3.15%和3.72%，全季度分别累计上行32bp和62bp。

操作上，本集合计划在2020年第三季度的运作中，合理控制产品杠杆和久期，把握交易机会，持续优化债券配置。

### 2、市场展望及投资策略

市场方面，目前经济仍在疫情的恢复进程当中，前期积压的需求逐步释放，前期政策刺激效果逐渐显现，信用扩张仍在持续，社融指标尚未出现向下拐点，狭义货币供应量和企业融资结构继续改善，显示实体经济动能较为活跃。需求端，基建和地产的刺激力度有所消退，制造业和消费等指标有望接棒恢复，经济整体韧性仍足。在这种环境下，短期难以看到货币政策的大幅放松，收益率预计继续高位震荡，等待基本面的进一步明确。

策略方面，继续控制组合久期，减少短期市场调整带来的净值回撤，在严控信用风险的前提下，重点挖掘信用债的超额收益，提升产品净值。观测各项经济指标走势，预判货币政策的拐点，把握市场调整节奏，适时参与利率债和转债的波段机会。

#### (四) 风险控制报告

##### 1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《基金法》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

##### 2、风险控制报告

本集合计划自 2013 年 5 月 15 日成立，开始投资管理运作，截至 2020 年 9 月 30 日，管理人针对本集合计划的运作特点，通过风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资经理采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。

在本报告期内，管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书进行投资运作，未发生损害集合计划份额持有人利益的内幕交易等行为。

## 四、集合计划财务报告

### (一) 集合计划资产负债表 (2020-9-30)

单位：元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
<b>资 产:</b>		<b>负 债:</b>	
银行存款	1,675,827.38	短期借款	0.00
结算备付金	44,477.48	交易性金融负债	0.00
存出保证金	16,616.95	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	583,103,287.86	卖出回购金融资产款	71,879,614.68
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	40,684.93
债券投资	563,103,287.86	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付赎回费	0.00
权证投资	0.00	应付管理人报酬	217,468.37
资产支持证券投资	20,000,000.00	应付托管费	21,746.83
衍生金融工具	0.00	应付投资咨询费	0.00
买入返售金融资产	0.00	应付交易费用	11,278.65
应收证券清算款	0.00	应交税费	76,864.58
应收利息	12,299,626.99	应付利息	-31,854.64
应收股利	0.00	应付利润	0.00
应收申购款	0.00	其他负债	9,732.48

其他资产	6,001,275.00	负债合计	72,225,535.88
		所有者权益:	
		实收基金	533,766,106.13
		未分配利润	-2,850,530.35
		持有人权益合计	530,915,575.78
资产合计	603,141,111.66	负债及持有人权益总计	603,141,111.66

(二) 集合计划经营利润表 (2020-7-1 至 2020-9-30)

单位: 元

序号	项目	本期数
1	一、收入	-1,588,013.05
2	1、利息收入	6,853,222.24
3	其中: 存款利息收入	6,229.36
4	债券利息收入	6,614,860.62
5	资产支持证券利息收入	187,258.79
6	买入返售证券收入	44,873.47
7	2、投资收益	-8,581,298.21
8	其中: 股票投资收益	0.00
9	债券投资收益	-8,581,298.21
10	基金投资收益	0.00
11	权证投资收益	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00
13	衍生工具收益	0.00
14	其他投资收益	0.00
15	股利收益	0.00
16	投资收益增值税抵减	0.00
17	3、公允价值变动收益	140,062.92
18	4、其他收入	0.00
19	二、费用	1,169,929.72
20	1、管理人报酬	668,676.47
21	2、托管费	66,867.62
22	3、增值税及附加	8,473.52
23	4、销售服务费	0.00
24	5、交易费用	5,934.97
25	6、利息支出	401,150.15
26	其中: 卖出回购金融资产支出	401,150.15
27	7、其他费用	18,826.99

## 五、投资组合报告

### (一) 资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占总资产比例
债券投资	563,103,287.86	93.36%
资产支持证券投资	20,000,000.00	3.32%
银行存款及清算备付金 合计	1,720,304.86	0.29%
应收利息	12,299,626.99	2.04%
存出保证金	16,616.95	0.00%
其他资产	6,001,275.00	1.00%
合计	603,141,111.66	100.00%

注：本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

### (二) 期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

注：本集合计划报告期末未持有股票。

### (三) 期末市值占集合计划资产净值前五名债券明细

序号	证券代码	证券名称	数量	市值(元)	占组合净值比例(%)
1	101662058	16 镇江城建 MTN002	500,000.00	50,160,000.00	9.45
2	135549	16 盐城 01	500,000.00	49,669,000.00	9.36
3	136589	16 融侨 02	420,000.00	42,105,000.00	7.93
4	101675004	16 临桂城投 MTN001	400,000.00	40,276,000.00	7.59
5	101676001	16 淮安经开 MTN001	400,000.00	39,924,000.00	7.52

### (四) 期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

注：本集合计划报告期末未持有基金。

### (五) 期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

注：本集合计划报告期末未持有权证。

### (六) 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到受到公开谴责、处罚。

## 六、集合计划份额变动

(一) 东北证券元伯1号优先级2020年第三季度集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	443,295,379.54
报告期内总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	0.00
报告期末份额总额	443,295,379.54

(二) 东北证券元伯1号次级2020年第三季度集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	90,470,726.59
报告期内总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	0.00
报告期末份额总额	90,470,726.59

## 七、重要事项提示

(一) 本集合计划管理人及托管人相关事项

1、本集合计划涉及的诉讼事宜详见管理人于2020年7月15日在公司网站发布的《关于集合资产管理计划涉及诉讼事宜的公告》。本集合计划托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划托管业务的诉讼事项。

2、本集合计划管理人及托管人办公地址没有发生变更。

3、报告期内，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没有受到监管部门的行政处罚。

(二) 本集合计划相关事项

1、本报告期内，合同变更、关联交易、自有资金参与退出等重大事项请详见网站公告。

2、本报告期内，本集合计划共进行1次投资经理变更。自2020年9月14日起，单海涛先生不再担任本集合计划投资经理，由石睿柯先生担任本集合计划投资经理。

3、本报告期内，本集合计划未进行收益分配。

4、本报告期末，管理人控股股东东北证券股份有限公司共持有本集合计划

30,793,805.10份。

## 八、备查文件目录及查阅方式

### （一）本集合计划备查文件目录

- 1、《东北证券元伯1号债券优选分级集合资产管理计划管理合同》
- 2、《东北证券元伯1号债券优选分级集合资产管理计划说明书》
- 3、《东北证券元伯1号债券优选分级集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《东北证券元伯1号债券优选分级集合资产管理计划托管协议》
- 5、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：上海市浦东新区杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼16层

网址：[www.nesc.cn](http://www.nesc.cn)

客户服务电话：021-20361067

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东证融汇证券资产管理有限公司。

东证融汇证券资产管理有限公司

2020年10月28日