
金元证券金元鑫灏 1 号集合资产管理计划

2020 年第三季度资产管理报告

(2020 年 7 月 1 日-2020 年 9 月 30 日)

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》及其他有关规定制作。

管理人、托管人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

托管人已于2020年10月28日复核了本报告的财务指标、净值表现、投资组合报告。

本报告未经审计。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2020年7月1日-2020年9月30日

一、集合资产管理计划概况

名称：金元鑫灏1号集合资产管理计划

类型：集合资产管理计划

成立日：2019年9月17日

报告期末计划总份额：10,301,188.00份

存续期：36个月

投资目标：本集合计划以股票、衍生品及债券为主要投资标的，以大类资产配置为核心理念，以获取绝对收益为投资目标，对大类资产择机择时进行动态配置，以高评级信用债券及期权套利获取稳定收益，以自下而上的精选股票标的获取弹性收益，通过宏观经济和微观市场分析全面灵活捕捉市场机会，在风险分散可控的前提下获得净值的稳健增长。

投资范围：（1）固定收益类投资品种：包括但不限于在银行间/交易所发行或上市交易的国债、企业债券、地方政府债、政府机构债、资产支持证券、公司债券（含非公开发行公司债）、可转换债券、可交换债券、各类金融债（含次级债、混合资本债）、中央银行票据、经银行间市场交易商协会和发改委批准注册发行的各类债务融资工具（如短期融资券、超短期融资券、中期票据、项目收益债、集合票据、集合债券、资产支持票据（ABN）、非公开定向债务融资工具（PPN）等）、债券逆回购、同业存单等；

（2）权益类投资品种：包括但不限于境内依法发行上市的股票（包括中小板、创业板及其他经中国证监会核准上市的股票）、港股通

- 标的股票、科创板标的股票（含新股申购、二级市场买入）；
- (3) 货币市场工具：包括但不限于银行存款（含通知存款、协议存款和同业存款）等；
- (4) 金融产品：包括公募证券投资基金以及中国证监会认可的比照公募基金管理的资产管理产品；
- (5) 金融衍生品类资产：股指期货、国债期货以及证券交易所发行上市的股票期权；
- (6) 债券正回购等中国证监会认可的其他品种。

管理人：金元证券股份有限公司

托管人：中国光大银行股份有限公司北京分行

信息披露网址：www.jyzq.cn

二、主要财务指标

（一）主要财务指标

序号	主要财务指标	本期数
1	集合计划本期利润总额（元）	426,452.39
2	期末集合计划资产净值（元）	10,137,510.71
3	期末单位集合计划资产净值（元）	0.9841
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.1315
5	本期集合计划净值增长率	3.51%
6	集合计划累计净值增长率	12.88%

（二）财务指标计算公式

1、单位集合计划资产净值= 集合计划资产净值 ÷ 集合计划份额

2、本期单位集合计划净值增长率=（本期第一次分红前单位集合计划资产净值÷期初单位集合计划资产净值）×（本期第二次分红前单位集合计划资产净值÷本期第一次分红后单位集合计划资产净值）×……×（期末单位集合计划资产净值÷本期最后一次分红后单位集合计划资产净值）-1

3、单位集合计划累计净值增长率=（第一年度单位集合计划资产净值增长率+1）×（第二年度单位集合计划资产净值增长率+1）×（第三年度单位集合计划资产净值增长率+1）×……×（上年度单位集合计划资产净值增长率+1）×（本期单位集合计划资产净值增长率+1）-1

(三)集合计划累计净值增长率变动情况

1、本计划历史各时间段净值增长率列表

阶段	累计净值增长率
过去三个月	3.51%
本计划成立至今	12.88%

注：本计划成立日为2019年9月17日。

2、本计划累计净值增长率历史走势图



（四）投资收益分配情况

管理人以截至2020年9月15日的可分配收益为基准，进行第一次收益分配。截止2020年9月15日，本计划单位净值为1.1474元，可供分配收益为1,533,377.27元，向本计划份额持有人按每10份派发现金红利1.4742元（未扣除管理人业绩报酬）进行收益分配。权益登记日为2020年9月21日，除息日为2020年9月21日，红利发放日为2020年9月24日。

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至2020年9月30日，集合计划单位净值为0.9841元，累计单位净值为1.1315元。

（二）投资经理简介

汪海鹏先生，曾就职于大型私募基金、信托公司固定收益部，负责债券的交易和投资工作。目前担任金元证券资产管理分公司债券投资经理，债券市场从业5年经验。善于把握利率债的波段交易以及挖掘低估的信用债，同时也善于管理组合的流动性，投资风格稳健。

骆林先生，经济学硕士，曾先后在国海证券、英大证券从事行业研究及投资工作，对TMT行业有超过10年的研究与投资经验，善于把握行业的发展趋势，具备丰富的投资实战经验，管理的产品大幅跑赢比较基准。

（三）投资经理工作报告

1、行情回顾及运作分析

（一）权益方面。2020年三季度，A股震荡上行，特别是季初，在7月份出现一波集中上攻行情，上证快速攀升至3458点，创下近2年来的新高记录。之后出现快速回调，时间节点在7月中旬，一直下探至3200点。8月-9月在3200至3400点间反复缩量震荡，最终上证综指上涨7.82%、深证成指上涨7.63%，创业板指上涨5.6%。三季度两市成交量也迅猛放大，成交额合计达到69万亿元，较今年二季度环比增长近八成，较去年同期大增近130%。在8-9月的震荡回调期间，消费板块进入滞涨，生物医药、疫苗、军工等热点板块更是出现30%-50%不等的跌幅。

产品在三季度初建仓明显，特别是抓住了市场7月上攻期的机会，主要配置了券商、银行、生物医药、军工、消费等板块，仓位控制在50%左右。在8-9月的震荡回调中，净值也跟随回落，产品及时进行减仓操作，使产品累计净值稳定在1.10之上。

（二）固定收益方面。第三季度债券市场继续熊市，债券收益率大幅上行。截至9月30日，国债方面，1年期上行47BP，3年期上行54BP，5年期上行50BP，10年期上行33BP。债市出现大幅的下跌主要是由于一方面经济处于持续的复苏当中，大超市场预期；其次央行货币政策出现大幅转向，央行加大了货币的收紧力度，导致资金价格大幅上涨，特别是同业存单价格持续的提高；第三方面则是政府债券供给大幅加大，大量抽取了银行的配置资金导致二级债券市场持续低迷。本产品出于防范市场风险的需要，在此期间大量降低久期来控制净值的回撤。当前本产品的久期非常短，维持产品的低杠杆短久期运作。

2、市场展望及投资策略

（一）权益方面。2020 年四季度，A 股市场仍有望震荡向上，但空间预期不大，盘面可能仍将以结构行情为主，仍需持续找结构、对节奏，主要判断逻辑有以下几方面：

第一、流动性仍宽松，无风险利率低位运行，社融及 M2 增速在高位运行，增速仍可观，预期货币政策将维持“紧平衡”，而财政政策发力空间充足，四季度财政支出有望保持双位数增长，股市整体大环境仍较好，利于支撑市场甚至上拓空间。

第二、国内经济复苏继续强劲，三季度以来，不论是需求端的投资、消费和出口，还是供给端的工业和服务业情况，都呈现出强劲复苏的态势，目前已公布的进出口增速已转正，周比增 0.7%，预期经济增速有望超 5%。四季度，稳经济及改革开放新举措密集，在双循环战略助推下，财政、货币政策联动紧密，新基建继续发力，科技、消费潜力持续挖掘，这些都为经济进一步改善奠定了坚实基础，经济四季度有望继续乘势加速改善，全年经济增长有望在 2-3% 区间，成为全球主要经济体中唯一正增长的国家。

第三、资本市场政策持续给力，一批优秀的科技蓝筹将持续回归 A 股，为市场注入优质公司。注册制继续稳步推进，推动上市公司做优做强、提高上市公司治理水平的相关政策正密集出台。政府引导机构长期资金入市，更为股市注入了持续稳定剂，利于 A 股更加平稳健康。

第四、国外资本市场预期仍稳定，美股指数接近历史新高，疫情虽然仍严重，但始终对全球证券市场的影响不大，全球稳定利于 A 股稳中求升。

第五、经过三季度 8-9 月的回调消化，加上盈利改善，主流行业估值更加合理，投资价值重现，结构机会增加了可操作性。

操作策略上，在控制仓位的前提下参与结构行情为主要策略，仓位将控制在半仓以下，半导体、芯片、电新（新能源汽车、光伏）、生物医药、食品饮料、非银金融将为主要配置方向。同时根据市场变化，适度轻仓，持有部分高弹性的热点行业龙头股票。

（二）固定收益方面。近期公布的经济数据依然表明经济还在持续复苏，债券市场趋势反转还未到来。但是随着政府债券发行高峰逐渐过去，债券的配置资金将逐渐增加，而央行当前对市场资金也是呵护有加，不断进行大额资金投放平抑紧张的资金面。叠加人民币不断升值，中美利差扩大导致外资不断的加大买入中国债券，预计接下来债券市场有可能好转。后市本产品将寻找机会配置高等级信用债和利率债。

（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》、《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》及其他法律法规的规定，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，集合计划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，与公司相关制度进行投资运作，没有出现重大违法违规行为，投资管理各项业务均符合相关规定。

2、风险控制报告

本报告期内，金元证券针对金元鑫灏 1 号集合资产管理计划的运作特点，通

过日常风险监控工作和风险预警机制，对业务运作过程中可能出现的风险状况进行全面检查，及时进行风险提示，确保集合计划运作风险水平与其投资目标一致。同时，本集合计划管理人高度重视业务一线的岗位控制，资产管理分公司内部设立风险管理岗位，日常识别、评估和防范资产管理业务中分公司职责范围内各环节各类风险，履行一线风险管理责任。

通过以上措施，在本报告期内，本集合计划管理人严格遵循有关法律法规、公司制度和本集合计划合同与说明书的约定，未出现挪用资产、与其它业务混合操作、内幕交易、操纵市场等行为，本集合计划持有的证券符合投资范围与投资比例的要求，相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、及时。

四、集合计划财务报告

(一) 集合计划会计报告书

1、集合计划资产负债表（2020年9月30日）

单位：人民币元

资产	期末余额	年初余额
资 产：		
银行存款	7,373.45	19,573.87
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	615,096.05	86,926.93
交易性金融资产	1,551,031.00	10,668,122.80
其中：股票投资	1,551,031.00	3,115,625.80
债券投资	0.00	7,552,497.00
基金投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
贵金属投资	0.00	0.00

衍生金融工具	0.00	0.00
买入返售金融资产	8,000,000.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	-2,710.15	163,652.31
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
贷款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	10,170,790.35	10,938,275.91
负债与持有人权益	期末余额	年初余额
负 债:		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	400,000.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	30,024.99	26,270.83
应付托管费	1,501.17	1,313.56
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	0.00
应交税费	1,753.48	3,587.97
应付利息	0.00	-58.26
应付利润	0.00	0.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	33,279.64	431,114.10
所有者权益:		
实收基金	10,301,188.00	10,401,188.00
未分配利润	-163,677.29	105,973.81
所有者权益合计	10,137,510.71	10,507,161.81
负债和所有者权益总计	10,170,790.35	10,938,275.91

2、集合计划利润表（2020年7月1日-2020年9月30日）

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	504,126.14	1,459,618.16
1、利息收入	40,513.38	174,316.49
其中：存款利息收入	1,252.26	1,448.12
债券利息收入	24,206.91	160,056.10
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	16,229.26	17,995.56
贷款利息收入	0.00	0.00
其他利息收入	-1,175.05	-5,183.29
2、投资收益	1,199,501.65	1,424,486.35
其中：股票投资收益	1,314,885.77	1,553,281.37
债券投资收益	-18,386.59	-18,386.59
基金投资收益	-62,608.35	-92,188.25
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	6,831.84	29,082.86
差价收入增值税递减	-41221.02	-47,303.04
3、公允价值变动收益	-735,888.89	-139,184.68
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	77,673.75	197,261.99
1、管理人报酬	30,024.99	84,262.40
2、托管费	1,501.17	4,212.99
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	38,077.72	69,149.12
5、利息支出	2,982.34	31,339.12
其中：卖出回购金融资产支出	2,982.34	31,339.12
6、其他费用	5,087.53	8,298.36

三、利润总和	426,452.39	1,262,356.17
--------	------------	--------------

(二) 集合计划投资组合报告

1、 期末集合计划资产组合情况（2020年9月30日）

金额单位：元

项目	期末市值	占总资产比例
银行存款和结算备付金	7,373.45	0.07%
股票	1,551,031.00	15.25%
债券	0.00	0.00%
基金	0.00	0.00%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
买入返售证券	8,000,000.00	78.66%
衍生金融工具	0.00	0.00%
其他资产	612,385.90	6.02%
合计	10,170,790.35	100.00%

注1：“其他资产”包括：“存出保证金”、“应收股利”、“应收利息”、“应收证券清算款证券”等项目。

注2：因四舍五入原因，期末集合计划资产组合情况中期末市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在误差。

2、 按市值占净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票名称	期末数量（股）	期末市值（元）	占期末集合计划 净值比
----	------	---------	---------	----------------

1	川仪股份	46,000.00	435,620.00	4.30%
2	横店东磁	25,600.00	325,376.00	3.21%
3	东方财富	12,300.00	295,077.00	2.91%
4	恒生电子	2,400.00	236,616.00	2.33%
5	金域医学	1,300.00	132,964.00	1.31%
6	华兰生物	2,200.00	125,378.00	1.24%

注：以上为本集合计划报告期末持有的所有股票。

3、 期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

本集合计划报告期末未持有债券。

4、 期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

5、 期末市值占集合计划资产净值前五名基金明细

本集合计划报告期末未持有基金。

(三) 集合计划份额的变动

单位：份

期初份额总额	10,401,188.00
报告期间总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期总退出份额	100,000.00
报告期末总份额	10,301,188.00

五、集合计划的费用、业绩报酬

（一）管理人的管理费

本集合计划管理费按前一日集合计划资产净值的1%年费率计提，计算方法如下：

$$M = E \times 1\% / 365$$

M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

集合计划管理费每日计提，按季支付。次一季度首日起5个交易日内由管理人向托管人出具划款指令，托管人根据划款指令在3个交易日内将上季度计提的管理费从集合计划资产中一次性支付给管理人。

（二）托管人的托管费

本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的0.05%年费率计提，计算方法如下：

$$K = N \times 0.05\% \div 365$$

K为每日应计提的集合计划托管费

N为前一日集合计划资产净值

集合计划托管费每日计提，按季支付。次一季度首日起5个交易日内由管理人向托管人出具划款指令，托管人根据划款指令在3个交易日内将上季度计提的托管费从集合计划资产中一次性支付给托管人。

（三）管理人提取业绩报酬

- 在本计划分红日、终止日（含提前终止日）及投资者退出日，若集合计划年化净收益率大于等于业绩报酬计提基准5%时，管理人对集合计划年化净收益率大于等于业绩报酬计提基准5%部分计提20%作为业绩报酬。具体计算方法：

-
- 按投资者每笔参与份额分别计算年化收益率并计提业绩报酬；
 - 符合业绩报酬计提条件时，在业绩报酬计提基准日（集合计划分红日、投资者退出日及计划终止日）计提业绩报酬；
 - 分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红资金中扣除；
 - 在投资者退出或计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除。业绩报酬计提份额采取先进先出法，最早申购的份额，在赎回时最先退出，计提超额业绩报酬根据相应份额的年化收益率提取业绩报酬。
 - 在单个业绩报酬计算期间内，若产品年化收益高于或等于5%/年，则超过部分提取20%作为业绩报酬。
 - 业绩报酬提取频率不得超过每6个月一次。因投资者退出集合计划，管理人按照合同约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。

具体业绩报酬计提公式如下：

以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，募集期参与的为集合计划成立日，开放期参与的为参与当日，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。年化收益率的计算方法如下：

$$R = \frac{A - N}{N_0} \div T \times 100\%$$

其中：R=年化收益率

A=业绩报酬计提日的单位累计净值（当日计提业绩报酬前）

N=上一个发生业绩报酬计提日的单位累计净值

N_0 =上一个发生业绩报酬计提日的单位净值

T =该计划份额持有人上一个发生业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日之间的实际天数/365

业绩报酬计提比例：

管理人对集合计划份额年化收益率超过或等于 5%的部分提取 20%作为业绩报酬，具体的业绩报酬计算公式如下：

年化收益率	计提比例	业绩报酬计算公式
$R < 5\%$	0	$E = 0$
$R \geq 5\%$	20%	$E = (R - 5\%) \times C \times T \times 20\%$

其中： E 为业绩报酬， R 为集合计划份额年化收益率， C 为投资者当日退出份额数量或业绩报酬计提基准日持有的份额数量 \times 上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日集合计划份额的单位净值， T 为投资者自上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日持有份额的自然日天数与 365 的比值。

管理人的业绩报酬计算和复核工作由管理人完成。管理人向托管人发送划付指令，托管人根据收到的指令于 3 个工作日内将业绩报酬从集合计划资产中一次性支付给管理人。若遇法定假日、休息日，支付日期顺延。业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成，托管人不承担复核业绩报酬的责任。

六、重要事项提示

(一) 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。

(二) 本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。

(三) 本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。

(四) 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任何处罚。

(五) 本报告期内未发生投资经理变更事项。

(六) 本报告期内无关联交易事项。

(七) 本集合计划管理人于 2020 年 9 月 16 日披露金元鑫灏 1 号集合资产管理计划第一次分红公告，管理人决定以截至 2020 年 9 月 15 日的可分配收益为基准，进行第一次收益分配，向本集合计划份额持有人按每 10 份派发现金红利 1.4742 元（未扣除管理人业绩报酬）。权益登记日为 2020 年 9 月 21 日，除息日为 2020 年 9 月 21 日，红利发放日为 2020 年 9 月 24 日。

(八) 本集合计划管理人于 2020 年 9 月 16 日披露开放期公告，本次开放期为 2020 年 9 月 24 日至 9 月 30 日，共五个工作日，其中，前 2 个交易日可办理参与退出业务，后 3 个交易日仅可办理参与业务。

七、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、中国证券投资基金业协会《金元鑫灏1号集合资产管理计划的备案证明》
- 2、《金元证券金元鑫灏1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《金元证券金元鑫灏1号集合资产管理计划合同》
- 4、《金元证券金元鑫灏1号集合资产管理计划托管协议》
- 5、《金元鑫灏1号集合资产管理计划风险揭示书》
- 7、《金元证券金元鑫灏1号集合资产管理计划验资报告》
- 8、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：深圳市深南大道4001号时代金融中心大厦17楼

网址：www.jyzq.cn

客户服务热线：95372

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人金元证券股份有限公司。

金元证券股份有限公司
二〇二〇年十月二十八日

