



## 创金季享收益集合资产管理计划

### 季度资产管理报告

(2020年10月1日—2020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10月1日至2020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	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	196,038,894.71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）

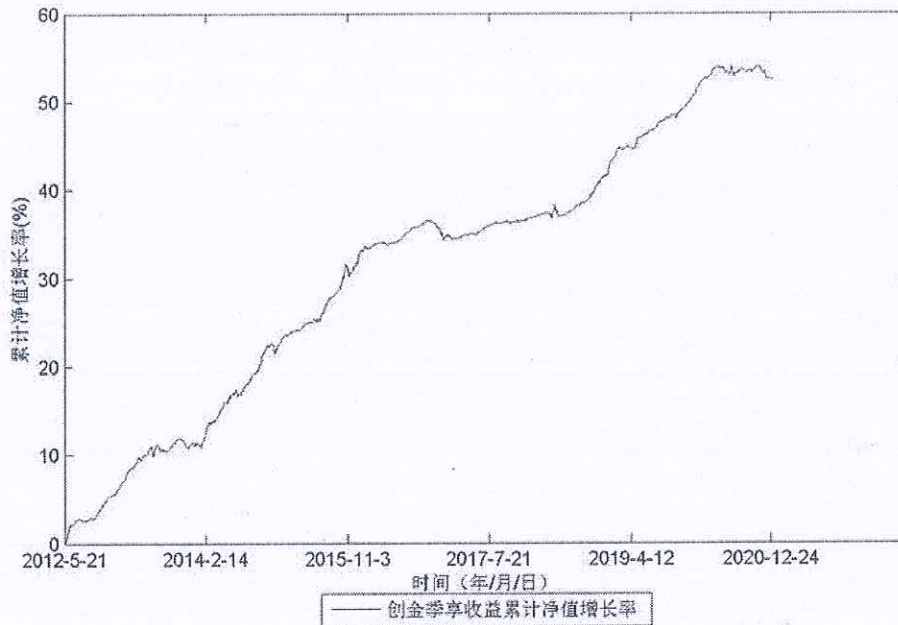
集合计划本期利润	-1,892,475.83
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-110,992.27
期末集合计划资产净值	200,639,716.49
期末集合计划单位净值	1.0235
期末集合计划累计单位净值	1.5252



本报告期集合计划累计单位净值增长率<sup>1</sup>

-0.57%

## 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12月31日,集合计划单位净值1.0235元,累计单位净值1.5252元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为52.52%。

<sup>1</sup>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

利率债方面，2020年的收益率经历了先下后上的大行情。1月至4月国内外疫情形势演化带动利率债收益率快速下行。在“基本面短期恶化+货币宽松加码”组合下，国债收益率全线下行。在3月下旬海外爆发流动性危机之后，国内货币政策迎来了一系列“重磅利好”，尤其是时隔12年再次下调超储利率37BP至0.35%，引导资金利率大幅下行，10Y国债收益率向下一度最低至2.48%。5月至8月央行的态度发生了明显的转向，货币政策预期重构对利率债市场进行了重定价。市场对货币政策回归正常化的预期进一步明确。以5月15日央行缩量续作MLF为开端，随后央行在地方债和国债供给压力较大时仍连续暂停逆回购操作、打击资金空转套利和压降结构性存款、创设直达实体经济的两个货币工具等系列举措，都传递了总量宽松政策面临调整的信号。9月以来实际流动性状况成为了影响市场的核心变量。在债市连续调整之后，投资者基本接受了“货币正常化”的现状，对政策总量宽松不再抱有不切实际的幻想。这一阶段，市场压力不再停留于预期层面，而是来自于实际的流动性状况收紧。直到“货币正常化”进行到四季度，多家AAA级主体国企信用债接连出现违约后，年末资金面超预期宽松，债市连续调整之后终于迎来转机。

信用债方面，2020年全年来看，全年收益率全面上行，利差多数走扩，中低等级走扩幅度更大；违约同比有所减少，但十月底以来提速，以民企为主但国企风险边际抬头。和利率债市场相似，2020年信用债市场走势也可以分为三个阶段。1月至4月疫情爆发，全球经济社会活动停滞是此阶段的主线。货币政策宽松叠加经济悲观预期，债券收益率大幅下行，融资支持政策的推出也使得一级市场发行和净增创历史新高。广义基金的需求在此阶段也十分旺盛。5月至10月，疫情后复苏、货币和融资支持政策退出是此阶段市场的主线。随着复工复产的开始基本面数据回升明显，股市也出现阶段性较大的行情，债券收益率开始大幅



上行，一级融资也开始回落，其中高等级和短融净增量回落明显。在融资政策支持下，二三季度新增信用债违约主体数量也相对较少。10月下旬到年末，弱国企风险暴露是此阶段市场的主线。从华晨汽车开始，到永煤超市场预期违约，债券市场经历了新一轮“信仰”的破灭，其带来的流动性冲击也使得债券收益率短期内出现快速上行，但是随着金稳委会议的召开，市场情绪逐步企稳，但结构性分化进一步加大，相关网红主体市场化融资短期难以恢复。

## （二）投资展望

展望 2021 年，经济增长方面，投资者对 2021 年的基本面产生了较为一致的预期：前高后低，通胀逐渐成为市场关注的焦点。但从历史经验来看，债市的一致性预期与实际走势往往会出现较大偏差。在基本面暂时看不到反转的因素的情况下，对于利率债方面，总体保持谨慎，等待阶段性的合适的交易性机会。信用债方面，经历过信用风险的猛烈冲击后，市场对信用债将进行重定价，信用债投研应当紧贴基本面，打破刚兑是大趋势经济韧性越强，打破刚兑和信仰的就越坚决，未来研究应该回归基本面。因此 2021 年我们将更加看重信用风险的防范和信用债的筛选，回归基本面，维持短久期、高票息的信用策略。可转债方面，2021 年可转债未来的主要机会在个券超额收益，2020 年股市有基本面的支撑已经有过一段上涨，但估值还有上升空间，此时转债估值明显偏高，适合适当兑现高价转债以控制回撤风险，同时寻找交易性机会。

## 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	208,492,563.30	92.70%
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	3,365,434.40	1.50%
银行存款及清算备付金	7,849,173.78	3.49%
买入返售金融资产	4,042,122.02	1.80%
其他资产	1,154,979.82	0.51%
非标投资	0.00	0.00%
合计	224,904,273.32	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	160206	16 国开 06	200,000	20,018,000.00	9.98%
2	042000431	20 资阳水投 CP002	200,000	19,812,000.00	9.87%
3	102001394	20 华远地产 MTN001	200,000	19,682,000.00	9.81%
4	101801428	18 洛阳城投 MTN003	160,000	16,209,600.00	8.08%
5	101800817	18 恒天 MTN001	160,000	16,179,200.00	8.06%
6	101801373	18 京城投 MTN002B	150,000	15,499,500.00	7.73%
7	101801096	18 大足国资 MTN001	100,000	10,191,000.00	5.08%
8	101801352	18 浦口康居 MTN001	100,000	10,154,000.00	5.06%
9	101900350	19 宜春交通 MTN001	100,000	10,097,000.00	5.03%
10	101801275	18 广元投资 MTN002	100,000	10,051,000.00	5.01%

## 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	291,523,163.22
报告期间总参与份额	17,226,029.24
报告期间总退出份额	112,710,297.75
报告期末份额总额	196,038,894.71

## 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11月24日进行了第二十八次收益分配，向全体委托人每10份集合计划份额派发红利为0.063元；

3、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

### 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

