

# 天风证券天时多利 1 号集合资产管理计划 2020 年四季度资产管理报告



计划管理人：天风（上海）证券资产管理有限公司

计划托管人：中国光大银行股份有限公司

报告期间：2020 年 10 月 01 日-2020 年 12 月 31 日

## 重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》及其他有关规定由管理人制作。

本报告不构成宣传推介材料、投资建议或保证，所载内容仅供本集合计划投资者参考。

本报告仅披露给本集合计划投资者。非经管理人事前书面同意，任何机构和个人不得传播、复制、删改本报告或引用本报告的全部或部分内容，否则将构成侵权。

托管人中国光大银行股份有限公司对本报告中的财务指标、净值表现、财务会计报表、投资组合报告等数据进行了复核。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

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，并对内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

本报告未经审计。本报告书中的内容由管理人负责解释。

## 一、集合计划产品概况

### （一）基本资料

集合计划名称：天风证券天时多利 1 号集合资产管理计划

集合计划成立日：2020 年 07 月 24 日

集合计划存续期：本集合计划存续期 10 年，符合法律法规规定及合同约定条件后可以展期，出现集合资产管理合同约定的终止情形时，终止清算。

集合计划成立净资产：23,845,748.30 元

集合计划报告期末净资产：27,897,425.08 元

### （二）集合计划管理人

机构名称：天风（上海）证券资产管理有限公司

法定代表人：许欣

通信地址：上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 9 楼

邮政编码：201204

联系电话：400-800-5000

### （三）集合计划托管人

机构名称：中国光大银行股份有限公司

法定代表人：李晓鹏

通信地址：北京市西城区太平桥大街 25 号中国光大中心

邮政编码：100033

联系电话：010-63636363

## 二、集合计划管理人履职报告

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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、谨慎勤勉的原则管理和运作本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划投资者谋求合法利益。

### （一）投资经理报告

#### 1. 投资经理简介

任贇喆，毕业于上海师范大学，投资学专业本科学历，10 年证券行业从业经历。2010 年 9 月至 2011 年 3 月就职于上海信龙信息科技有限公司，历任证券分析师。2011 年 3 月至 2011 年 8 月就职于上海大智慧股份有限公司，历任证券分析师。2011 年 8 月加入天风证券股份有限公司，现任天风（上海）证券资产管理有限公司投资经理职位。

邱天，毕业于南开大学，金融学硕士学历，4 年证券行业从业经历。2016 年 6 月加入天风证券股份有限公司，现任天风（上海）证券资产管理有限公司投资经理职位。

#### 2. 2020 年四季度投资经理工作报告

##### 一、海外市场

四季度，新冠疫情在更多国家加速扩散，尤其在欧美，变异后的新冠病毒具备更强的传染性，全球每日新增确诊病例继续上行，累计确诊病例超 8000 万，以英国为代表的部分国家或地区再度加强封锁；与此同时，疫苗也于年末在多地上市，随着接种范围的扩大，有望使新冠疫情真正得到控制。

尽管疫情肆虐，但欧美经济复苏进程受到的影响相对有限。一方面，由于部分区域封锁欧洲服务业的复苏显著放缓，欧元区四季度服务业 PMI 持续在荣枯线以下，美国非制造业 PMI 虽然在荣枯线以上，但环比也有走弱迹象；另外一方面，欧美制造业的复苏却依然延续了较强的势头，12 月美国制造业 PMI 和欧元区制造业 PMI 甚至创下多年内的高点；在疫情尚未得到有效控制的情况下，欧美经济复苏的步伐会放缓但不会停滞。

在疫情影响下，经济复苏短期依然面临较大不确定性，欧美就业市场的复苏也出现明显的反复，欧美央行为了刺激经济仍在持续扩表，且随着拜登政府上台，美国财政刺激也大概率继续加码，全球宽松的货币环境仍将延续。

##### 二、国内市场

四季度，国内经济增长已经接近常态化，虽然环比改善斜率明显放缓，但结构上仍有亮点：基建投

资和房地产投资当月增速依然稳健且处于较高水平；出口继续超预期增长，海外疫情的恶化加速了国内企业出口份额的提升，出口的强势表现仍在延续；工业增加值当月同比增速稳定提升，制造业投资增速迎来加速恢复；社会消费品零售和服务业延续上行修复趋势，但当月同比增速距离正常水平仍有一定距离。

具体来看：基础设施建设投资当月同比增速保持在 5%-8% 左右，房地产投资当月同比增速持续保持在 10% 以上的较高水平，出口以美元计价口径当月同比增速 10-11 月分别为 11.4% 和 21.1%，呈现加速上行趋势，工业增加值当月同比增速 10-11 月稳定在 7% 左右，社会消费品零售当月同比增速 11 月恢复至 5% 的水平，但由于疫情反复餐饮收入同比表现依然较低迷。

名义通胀的表现基本符合预期，目前仍难以对政策产生重大影响。11 月 CPI 同比-0.5%，负增长主要是因为猪肉价格基数较高，受此影响，CPI 短期仍将处于较低水平；PPI 同比继续回升，同比增速回升至 11 月的-1.5%，随着商品价格持续走高，PPI 将延续上行态势，明年受低基数影响，PPI 同比增速将转正并加速抬升。

货币政策方面，央行整体依然保持着较强的定力，但 11 月永煤债券违约后，央行持续超预期投放资金呵护流动性，12 月中央经济工作会议强调政策操作“不急转弯”，市场短端利率快速下行。央行四季度例会中提到，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币政策的连续性、稳定性、可持续性，把握好政策时度效，保持对经济恢复的必要支持力度。社会融资规模方面，10 月同比增速上行至 13.7% 后，11 月增速开始放缓，预计 21 年社融增速将继续下行。

### 三、产品运作情况

11 月的永煤债券违约和 12 月鸿达转债的信用风险暴露，导致市场开始定价转债的信用风险，大部分品种连续遭遇估值下杀。由于疫情的爆发加速了更多行业集中度的提升，利率水平的整体下移让业绩长期增长确定性更强的头部企业享受了更多的估值溢价，而缺乏长期竞争力的中小企业越来越难以获得市场关注度和估值提升的机会，所以 A 股出现了明显分化，再加上信用环境的阶段性恶化，四季度转债市场的结构性分化就更为剧烈，主要机会集中出现在少数强势正股对应的品种。

产品在永煤债券违约后大幅降低转债仓位，仅少量保留了部分有明显性价比的优质品种，12 月央行超预期的宽松以呵护市场流动性，产品逐渐将仓位提升至中性水平，除了配置优质正股对应的转债外，行业配置上以化工、汽车、有色和金融为主。

### 四、投资策略及展望

展望 2021 年，全球复苏依然是大概率事件，尽管新冠病毒的变异和疫情的反复仍会带来短期的不

确定性，但疫苗上市后，全球经济恢复的大方向难以逆转。从央行的态度来看，货币环境也大概率将维持一个中性偏温柔的状态，尽管随着经济复苏利率可能有阶段性的上行压力，但更多行业的盈利正在迎来强劲的复苏和改善，A股的估值切换行情也随时可能启动，股票市场依然存在较多机会。转债整体估值已经处在偏低的水平，权益市场的活跃也有望带来更多的转债投资机会。未来需要关注的风险点主要是信用环境的边际变化、通胀快速升温的压力以及政策转向的可能。

## （二）合规风控报告

本报告期内，集合计划管理人通过合规、风险管理部门和岗位，运用系统监控和人工检查等方式，对本集合计划运作进行全面的监督和检查。集合计划管理人审慎评估和控制本集合计划的各类风险，对风险情况进行全程监控与有效管理，同时在交易系统中对各类风险指标进行限制，实现交易的事前风险控制。

公司在实施严格的内部风险控制的同时，也接受托管银行、上级监管机构、中介审计机构以及委托人的监督。

经审慎核查，本报告期内，集合计划管理人履职符合有关法律法规和公司制度的规定，投资决策、投资交易程序、投资权限等方面均符合规定的要求。本集合计划运作合法合规，无损害投资者利益的行为，未出现有可能导致不公平交易或利益输送的异常交易情况。

## 三、集合计划托管人履职报告

本计划托管人—中国光大银行在托管天风证券天利多利1号集合资产管理计划的过程中，严格遵守各项法律法规，对天风证券天利多利1号集合资产管理计划管理人—天风（上海）证券资产管理有限公司2020年10月01日-2020年12月31日计划的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害计划份额持有人利益的行为。

计划管理人所编制和披露的《天风证券天利多利1号集合资产管理计划2020年四季度资产管理报告》中的财务数据是真实、准确的。

## 四、集合计划主要财务指标和投资表现

### （一）主要财务指标

单位：人民币元

	主要财务指标	2020 年 12 月 31 日
1	期初单位集合计划资产净值	0.9868
2	期末单位集合计划资产净值	1.0030
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.0030
4	期末集合计划资产净值	27,897,425.08
5	本期集合计划利润	449,829.47
6	本期集合计划单位净值增长率%	1.6417%
7	集合计划累计单位净值增长率%	0.3000%

## (二) 投资表现

截止到 2020 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值为 1.0030 元，本期净值增长率为 1.6417%，集合计划单位累计资产净值为 1.0030 元，累计净值增长率为 0.3000%。

## 五、集合计划财务会计报告

## (一) 资产负债表

日期：2020-12-31

单位：元

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
<b>资 产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	246,538.72	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	2,087,390.77	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,251,423.05	0.00	衍生金融负债	84,700.00	0.00
交易性金融资产	23,235,916.50	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	23,235,916.50	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	42,296.50	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	3,899.72	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	282.61	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	214,334.87	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	7,000.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	<b>负债合计</b>	<b>138,178.83</b>	<b>0.00</b>
其他资产	0.00	0.00			
			<b>所有者权益：</b>		
			实收资本	27,815,208.36	0.00
			未分配利润	82,216.72	0.00
			<b>所有者权益合计</b>	<b>27,897,425.08</b>	<b>0.00</b>
<b>资产合计</b>	<b>28,035,603.91</b>	<b>0.00</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>28,035,603.91</b>	<b>0.00</b>



## (二) 损益表

日期: 2020年10月 - 2020年12月

单位: 元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	527,670.50	204,683.37
2	1、利息收入	70,494.27	104,241.08
3	其中: 存款利息收入	4,044.12	21,555.64
4	债券利息收入	54,042.64	62,376.39
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	13,552.28	21,941.04
7	其他利息收入	0.00	0.00
8	贷款服务增值税	-1,144.77	-1,631.99
9	2、投资收益	244,477.24	119,963.90
10	其中: 股票投资收益	260.00	-28,913.19
11	债券投资收益	-16,812.21	-77,875.68
12	基金投资收益	0.00	0.00
13	权证投资收益	0.00	0.00
14	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
15	衍生工具收益	0.00	0.00
16	股利收益	0.00	12,663.32
17	期权收益	276,740.00	229,800.00
18	差价收入增值税	-15,710.55	-15,710.55
19	3、公允价值变动收益	212,698.99	-19,521.61
20	4、其他收入	0.00	0.00
21	二、费用	77,841.03	123,006.59
22	1、管理人报酬	42,296.50	72,327.98
23	2、托管费	3,524.69	6,027.30
24	3、销售服务费	0.00	0.00
25	4、交易费用	20,977.38	29,750.27
26	5、利息支出	3,519.94	3,519.94
27	其中: 卖出回购金融资产支出	3,519.94	3,519.94
28	6、增值税附加税	2,022.64	2,081.10
29	7、其他费用	5,499.88	9,300.00
30	三、利润总和	449,829.47	81,676.78

## (三) 所有者权益(净值)变动表

日期: 2020 年 10 月 - 2020 年 12 月

单位: 元

项目	本期金额			上期金额		
	实收资本	未分配利润	所有者权益	实收资本	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益(净值)	27,815,208.36	-367,612.75	27,447,595.61	23,845,748.30	0.00	23,845,748.30
二、本期经营活动产生的净值变动数 (本期净利润)	0.00	449,829.47	449,829.47	0.00	-368,152.69	-368,152.69
三、本期份额交易产生的净值变动数 (减少以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00	3,969,460.06	539.94	3,970,000.00
其中: 1.申购款	0.00	0.00	0.00	3,969,460.06	539.94	3,970,000.00
2.赎回款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、本期向份额持有人分配利润产生的净值变动数	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益(净值)	27,815,208.36	82,216.72	27,897,425.08	27,815,208.36	-367,612.75	27,447,595.61

## 六、集合计划投资组合报告

### (一) 资产组合情况

日期：2020-12-31

序号	项目	金额（元）	占总资产的比例（%）
1	权益投资		
	其中：股票		
	基金		
2	固定收益投资	23,235,916.50	82.88
	其中：债券	23,235,916.50	82.88
	资产支持证券		
3	金融衍生品投资		
4	买入返售金融资产		
	其中：买断式回购的买入返售金融资产		
5	银行存款和结算备付金合计	2,333,929.49	8.32
6	其他资产	2,465,757.92	8.80
7	合计	28,035,603.91	100.00

### (二) 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

证券代码	证券名称	数量（张）	市值（元）	占组合净值比例（%）
019640	20 国债 10	165,000.00	16,486,800.00	59.10
113008	电气转债	16,290.00	1,724,622.30	6.18
110051	中天转债	5,950.00	708,883.00	2.54
113011	光大转债	5,700.00	704,748.00	2.53
113009	广汽转债	6,000.00	698,580.00	2.50
128018	时达转债	5,934.00	607,255.89	2.18
113508	XD 新风转	4,150.00	469,448.00	1.68
127022	恒逸转债	3,000.00	386,904.00	1.39
128064	司尔转债	3,100.00	343,712.50	1.23
113564	天目转债	2,500.00	304,025.00	1.09

### (三) 投资组合报告附注

本集合计划投资的前十名证券中，发行主体在本报告期内未被证监会及派出机构公开立案调查，在本报告编制日前一年内未受到证监会及派出机构的公开谴责、处罚。

## 七、集合计划收益分配情况

本集合计划本期无收益分配

## 八、集合计划份额变动情况

期初总份额（份）	本期参与份额（份）	本期退出份额（份）	期末总份额（份）
27,815,208.36	-	-	27,815,208.36

## 九、重大事项提示

（一）报告期内本集合计划的投资经理没有发生变更。

（二）在本报告期内，本集合计划管理人及托管人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。

（三）在本报告期内，本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。

（四）在本报告期内，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因为不当履行管理人、托管人职责受到监管部门的处罚。

（五）本报告期内，没有发生关联交易。

（六）其他涉及投资者利益的重大事项：

本报告期内，我司董监、从业人员及配偶、控股股东、实控人或其他关联方申购本集合计划共 0.00 份，赎回本集合计划共 0.00 份。截止本报告期末，我司董监、从业人员及配偶、控股股东、实控人或其他关联方持有本集合计划共 300,000.00 份，占本集合计划总份额 1.0785%。

天风证券股份有限公司已于 2020 年 3 月 27 日获得中国证监会《关于核准天风证券股份有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可[2020]517 号），核准设立天风（上海）证券资产管理有限公司从事证券资产管理业务。

本报告期内，天风（上海）证券资产管理有限公司已于 2020 年 12 月 10 日取得经营证券期货业务许可证。从 2020 年 12 月 11 日起，天风证券股份有限公司所有资产管理计划（包括集合资管计划、单一/定向资管计划及专项计划）的管理人由“天风证券股份有限公司”变更为“天风（上海）证券资产管理有限公司”。

## 十、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

1、《天风证券天利多利1号集合资产管理计划说明书》

- 2、《天风证券天利多利1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、《天风证券天利多利1号集合资产管理计划托管协议》
- 4、《天风证券天利多利1号集合资产管理计划验资报告》
- 5、管理人业务资格批复、营业执照

(二) 查阅方式

网址：[www.tfzqam.com](http://www.tfzqam.com)

信息披露电话：400-800-5000

投资者对本报告书有任何疑问，可咨询管理人天风（上海）证券资产管理有限公司。

天风（上海）证券资产管理有限公司

2021年01月29日



