

天风证券天时多利 1 号集合资产管理计划 2021 年一季度资产管理报告

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北京分行

报告期间：2021 年 01 月 01 日-2021 年 03 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北京分行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：27,997,406.46 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：王洪栋

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北京分行

法定代表人：曲亮

通信地址：北京市西城区宣武门内大街 1 号

邮政编码：100031

联系电话：010-56678746

二、集合计划费用

（一）托管人的托管费

本集合计划的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：

$$H = E \times 0.05\% \div \text{当年实际天数}$$

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日集合计划资产净值

托管费每日计提，逐日累计，按季支付，由管理人向托管人发送托管费划付指令，托管人于收到划付指令后的5个工作日内复核并从集合计划资产中一次性扣除支付给托管人。若遇不可抗力或法定节假日、休息日等原因致使无法按时支付的，支付日期自动顺延。

（二）管理人的管理费

本集合计划的管理费按前一日集合计划资产净值的0.6%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.6\% \div \text{当年实际天数}$$

H 为每日应计提的管理费

E 为前一日集合计划资产净值

管理费每日计提，逐日累计，按季支付，由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人于收到划付指令后的5个工作日内复核并从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人。若遇不可抗力或法定节假日、休息日等原因致使无法按时支付的，支付日期自动顺延。

（三）管理人的业绩报酬

1、业绩报酬的计提原则及提取频率

（1）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。

（2）符合业绩报酬计提条件时，在本集合计划收益分配登记日、投资者退出日和本集合计划终止日计提业绩报酬。管理人业绩报酬提取频率不超过每6个月一次，因投资者退出本集合计划，管理人按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率限制。

（3）在集合计划收益分配登记日提取业绩报酬的，业绩报酬从分配资金中扣除。在投资者退出和集合计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金或清算资金中扣除。

2、业绩报酬的计算方法及计提比例

业绩报酬计提日为本集合计划收益分配登记日、投资者退出日或本集合计划终止日。管理人视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期间的投资收益情况，收取一定的业绩报酬，具体计算方法如下：

$$\text{期间年化收益率 } R_t = (A - C) / C' \times \text{当年实际天数} / T \times 100\%;$$

其中：

A 为业绩报酬计提日的份额累计净值

C 为上一个业绩报酬计提日的份额累计净值

C' 为上一个业绩报酬计提日的份额净值

T 表示上一业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的间隔天数

本集合计划设置业绩报酬计提基准 8%/年

投资收益情况	计提比例	业绩报酬 (H) 计算方法
$R_t \leq 8\%$	0	$H=0$
$R_t > 8\%$	60%	$H = (R_t - 6\%) \times 60\% \times C' \times F \times T / \text{当年实际天数}$

注：F 为提取业绩报酬的份额。

3、业绩报酬支付

由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人据此计提应付的管理人业绩报酬，于收到划付指令后的 5 个工作日内复核并从集合计划资产中将计提的业绩报酬一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

业绩报酬的计算和复核由管理人完成，托管人根据管理人出具的划款指令进行操作。

4、业绩报酬计提基准确定依据及说明

本集合计划设置的业绩报酬计提基准主要是管理人基于集合计划的投资组合，并考虑管理成本、合理利润等相关费用后确定。管理人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划资产本金不受损失，也不保证最低收益。本集合计划的业绩报酬计提基准仅为本集合计划管理人提取业绩报酬的标准，不构成管理人、托管人和销售机构保证委托财产本金不受损失或取得最低收益的承诺。

三、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. 2021 年一季度工作报告

一、市场回顾

2021 年一季度，全球经济复苏是主旋律。尽管新冠疫情在全球范围仍未被有效控制，但以美国和英国为代表的部分发达国家疫苗接种进度较快，疫情控制开始出现好转，欧美经济也迎来快速恢复。其中，美国 3 月 ISM 制造业 PMI 终值 64.7、ISM 非制造业 PMI 终值 63.7，均创下金融危机之后的新高水平。预计欧美经济的复苏仍将延续。

与此同时，一季度美债收益率快速上行，10 年期美债收益率已经几乎修复至去年疫情爆发之前的水平。尽管美联储仍然坚定维持宽松的货币政策，但市场已经逐渐开始预期和定价未来某一时点美联储会逐渐退出非常规货币政策。

国内方面，经济恢复的情况也依然较为理想，3 月中采制造业 PMI 升至 51.9、非制造业 PMI 大幅回升至 56.3。从前两个月的经济数据来看，房地产投资仍然是内需中最具韧性的部分，尤其销售端的增速持续超预期；尽管制造业投资数据出现了月度扰动，但从超预期的信贷需求来看，制造业投资仍大概率是年内表现最为强劲的分项之一；另外，出口继续延续高景气，尤其疫情在大多数国家仍在继续恶化，出口景气度的延续性也明显超预期。

在经济表现持续向好的同时，市场对政策端的边际变化更加敏感。目前来看，货币政策依然稳健，2-3 月份银行间市场回购利率也长时间低波动地保持在较低水平。未来需要关注随着全球经济进一步恢复，在商品价格持续上涨、通胀压力不断升温的情况下，货币政策是否会边际收紧。

二、产品运作情况

春节前转债市场一度崩溃式超跌，由于产品年初仓位较低，所以受到的影响比较有限。节后市场情绪缓慢恢复，虽然由于股票整体偏弱且利率仍有上行压力，短期转债整体出现大行情的概率依然不高，但市场最差的时候很可能已经过去。产品根据股票市场风格切换、个股估值安全边际以及转债性价比等

角度综合考量，适当增配了部分纯债溢价率处于历史底部，下跌空间比较有限的高评级品种，仓位有所增加。

三、投资策略及展望

展望二季度，全球经济大概率延续强劲复苏态势，国内外数据均显示出，企业盈利的改善和 EPS 的修复仍在继续。但也正是因为经济的良好表现，无论是美联储退出非常规货币政策的预期，还是国内全年信用收缩的趋势，均不利好风险资产的估值。至少从目前来看，利率上行的趋势还很难看到结束的迹象，在这样的宏观环境和货币政策正常化预期下，权益资产整体偏高的估值仍然面临压力，但估值处于历史底部且业绩仍有较强增长确定性的板块和个股可能会有较好的收益表现。

转债目前整体估值依然处在历史较低水平，权益市场虽然偏弱，但也持续有结构性的机会出现。随着转债市场情绪的逐渐好转，该类资产已经具备了较好的配置性价比和吸引力，接下来对转债的投资机会可以更乐观一些。

（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、中介审计机构以及投资者的监督。

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。

四、集合计划托管人履职报告

本计划托管人—中国光大银行股份有限公司北京分行在托管天风证券天时多利1号集合资产管理计划的过程中，严格遵守各项法律法规，对天风证券天时多利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2021年01月01日-2021年03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《天风证券天时多利1号集合资产管理计划2021年一季度资产管理报告》中的财务数据是真实、准确的。

五、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	2021年03月31日
1	期初单位集合计划资产净值	1.0030
2	期末单位集合计划资产净值	1.0066
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.0066
4	期末集合计划资产净值	27,997,406.46
5	本期集合计划利润	99,981.38
6	本期集合计划单位净值增长率%	0.3589%
7	集合计划累计单位净值增长率%	0.6600%

(二) 投资表现

截止到2021年03月31日，本集合计划单位净值为1.0066元，本期净值增长率为0.3589%，集合计划单位累计资产净值为1.0066元，累计净值增长率为0.6600%。

六、集合计划财务会计报告

(一) 资产负债表

日期：2021-03-31

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
资产：			负 债：		
银行存款	320,104.47	246,538.72	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	3,755,734.45	2,087,390.77	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	1,318,733.79	2,251,423.05	衍生金融负债	15,900.00	84,700.00
交易性金融资产	21,232,102.08	23,235,916.50	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	21,232,102.08	23,235,916.50	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	83,589.20	42,296.50
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	421.61	3,899.72
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	262.40	282.61
应收证券清算款	1,300,972.38	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	176,932.50	214,334.87	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	7,000.00	7,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	107,173.21	138,178.83
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收资本	27,815,208.36	27,815,208.36
			未分配利润	182,198.10	82,216.72
			所有者权益合计	27,997,406.46	27,897,425.08
资产合计	28,104,579.67	28,035,603.91	负债和所有者权益总计	28,104,579.67	28,035,603.91

(二) 损益表

日期：2021年01月 - 2021年03月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	176,164.97	176,164.97
2	1、利息收入	86,711.85	86,711.85
3	其中：存款利息收入	1,796.13	1,796.13
4	债券利息收入	84,488.15	84,488.15
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	1,123.85	1,123.85
7	其他利息收入	0.00	0.00
8	贷款服务增值税	-696.28	-696.28
9	2、投资收益	87,296.92	87,296.92
10	其中：股票投资收益	-79,495.44	-79,495.44
11	债券投资收益	102,521.70	102,521.70
12	基金投资收益	569.60	569.60
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	18,000.00	18,000.00
17	期权收益	52,593.00	52,593.00
18	差价收入增值税	-6,891.94	-6,891.94
19	3、公允价值变动收益	2,156.20	2,156.20
20	4、其他收入	0.00	0.00
21	二、费用	76,183.59	76,183.59
22	1、管理人报酬	41,292.70	41,292.70
23	2、托管费	3,441.05	3,441.05
24	3、销售服务费	0.00	0.00
25	4、交易费用	24,525.13	24,525.13
26	5、利息支出	1,514.12	1,514.12
27	其中：卖出回购金融资产支出	1,514.12	1,514.12
28	6、增值税附加税	910.59	910.59
29	7、其他费用	4,500.00	4,500.00
30	三、利润总和	99,981.38	99,981.38

(三) 所有者权益(净值)变动表

日期: 2021年01月 - 2021年03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	82,216.72	27,897,425.08	27,815,208.36	-367,612.75	27,447,595.61
二、本期经营活动产生的净值变动数 (本期净利润)	0.00	99,981.38	99,981.38	0.00	449,829.47	449,829.47
三、本月份额交易产生的净值变动数 (减少以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其中: 1.申购款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
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	182,198.10	27,997,406.46	27,815,208.36	82,216.72	27,897,425.08

七、集合计划投资组合报告

(一) 资产组合情况

日期：2021-03-31

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	21,232,102.08	75.55
	其中：债券	21,232,102.08	75.55
	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	4,075,838.92	14.50
6	其他资产	2,796,638.67	9.95
7	合计	28,104,579.67	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	100,000.00	9,995,000.00	35.70
113044	大秦转债	30,620.00	3,139,468.60	11.21
113009	广汽转债	19,940.00	2,102,673.00	7.51
113042	上银转债	10,000.00	1,011,500.00	3.61
113011	光大转债	8,000.00	975,120.00	3.48
110053	苏银转债	4,000.00	450,920.00	1.61
128081	海亮转债	3,000.00	305,109.00	1.09
113505	杭电转债	3,000.00	300,450.00	1.07
127007	湖广转债	3,000.00	293,223.00	1.05
113524	奇精转债	2,790.00	277,242.30	0.99

(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。

八、集合计划收益分配情况

本集合计划本期无收益分配

九、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

十、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%。

十一、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

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04月30日

