

# 第一创业 ESG 整合债券 2 号集合资产管理计划 季度资产管理报告

(2021 年 4 月 1 日-2021 年 6 月 30 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：2021 年 4 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

### 一、基本资料

名称	第一创业 ESG 整合债券 2 号集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
成立日	2021 年 1 月 6 日
报告期末份额总额	140,417,893.33 份
存续期	10 年
投资目标	在有效控制投资风险的前提下，争取本计划财产的保值增值，为委托人谋求稳定的投资回报。

业绩比较基准	无
风险收益特征	R2（中低风险）
管理人	第一创业证券股份有限公司
托管人	招商银行股份有限公司深圳分行
注册登记机构	第一创业证券股份有限公司

## 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：招商银行股份有限公司深圳分行

注册地址：深圳市福田区深南大道 2016 号招商银行深圳分行大厦

法定代表人：岳麓

电话：0755-88025835

网址：[branch.cmbchina.com/0755.htm](http://branch.cmbchina.com/0755.htm)

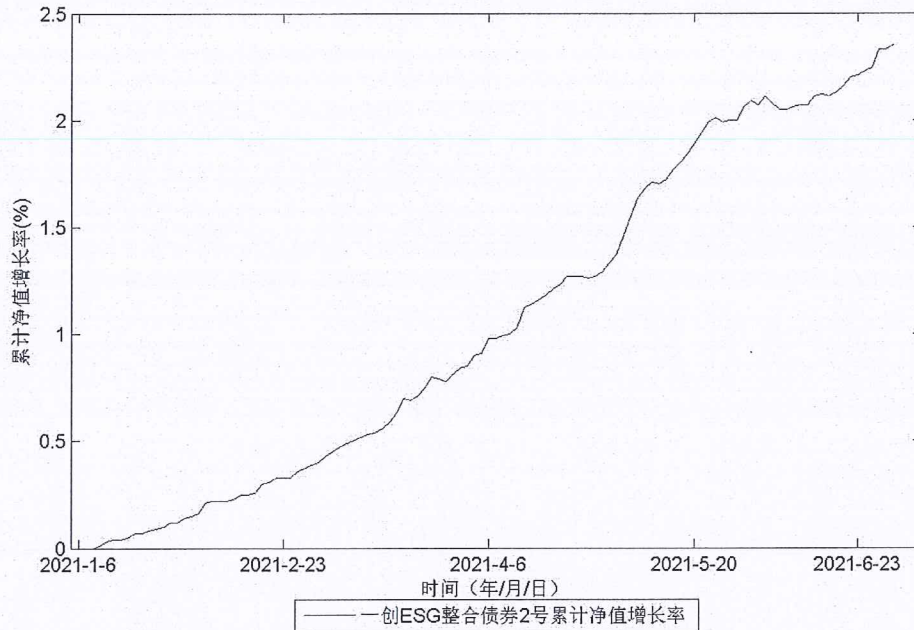
## 第三节 集合资产管理计划财务指标

### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	1,745,371.22
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,529,076.10
期末集合计划资产净值	143,723,394.02
期末集合计划单位净值	1.0235
期末集合计划累计单位净值	1.0235

本报告期集合计划累计单位净值增长率 <sup>1</sup>	1.49%
--------------------------------	-------

## 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2021年1月6日成立，截至2021年6月30日，集合计划单位净值1.0235元，累计单位净值1.0235元，本集合计划自成立之日起累计净值增长率为2.35%。

### 二、投资经理简介

<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。

肖盼，中山大学岭南学院经济学硕士。现任资产管理部投资部总监，历任第一创业证券固定收益部交易员，资管部交易主管、投资助理、投资经理、投资部总监。擅长利率债及国债期货短期交易及技术分析、流动性较好的信用品种波段交易。经历债券市场牛熊转换，拥有敏锐的市场洞察力，丰富的投资及交易经验。

### 三、投资经理工作报告

#### （一）投资回顾

##### 1、PMI回落，经济动能有所下滑

二季度6月份，中国制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为50.9%、53.5%和52.9%，比上月回落0.1、1.7和1.3个百分点，但均持续位于临界点以上，我国经济运行继续保持扩张态势。

新订单方面中型企业预期拿到的较上一月有所下行，大型小型企业均有所提高。在手订单小型企业仍预期下滑。

价格方面：随着原材料价格的回落，出厂价格预期大幅调减，回到荣枯线周围。

总体而言，对7月原材料价格和出厂价格的预期都大幅调减，小型企业对7月生产预期较好，随着原材料价格下降，库存下降，在增加采购量，弥补产成品库存的下滑，大中型企业略显保守，整体PMI较上一月有所回落。

##### 2、工业生产有所回落

工业生产持续增长。5月份，全国规模以上工业增加值同比增长8.8%，增速较上月回落1.0个百分点。与2019年同月相比，规上工业增加值增长13.6%，两年平均增长6.6%（以2019年相应同期数为基数，采用几何平均的方法计算），较上月回落0.2个百分点，1—5月份两年平均增长7.0%，与1—4月份持平，延续稳定恢复态势。从三大门类看，采矿业，电力、热力、燃气及水生产和供应业分别增长3.2%和11.0%，两年平均分别增长2.1%、7.2%，增速均较上月有所加快；制造业增长9.0%，两年平均增长7.1%，保持较快增长。

多数行业和产品保持增长。分行业看，5月份，41个大类行业中，有36个行业同比增长；与2019年同月相比，34个行业实现增长，行业增长面继续保持在八成以上。

消费品行业增速继续回升。5月份，消费品制造业增加值同比增长9.7%，两年

平均增长4.4%，增速较上月分别加快2.1、0.3个百分点。装备制造业保持两位数增长。5月份，装备制造业增加值同比增长10.9%，两年平均增长10.2%，继续保持两位数增长，增速分别高于全部规上工业2.1、3.6个百分点。

工业品出口较快增长。5月份，规模以上工业出口交货值同比增长16.9%，较上月有所回落，但仍保持较快增长态势。主要出口行业中，汽车、金属制品、化工行业分别增长84.7%、51.8%、37.7%，增速继续加快；医药、电气机械、通用设备保持20%以上的快速增长。

### 3、固定资产投资暂无亮点

2021年1—5月份，全国固定资产投资（不含农户）稳定恢复，同比增长15.4%；以2019年1—5月份为基期，两年平均增速为4.2%，比1—4月份提高0.3个百分点；5月份环比增长0.17%。

制造业投资同比增长20.4%，高于全部投资5.0个百分点；两年平均增速为0.6%，1—4月份为下降0.4%。原材料制造业投资增长24.2%，其中，黑色金属冶炼和压延加工业投资增长40.0%，化学原料及化学制品制造业投资增长31.8%，非金属矿物制品业投资增长18.2%，有色金属冶炼及压延加工业投资增长15.5%。此外，消费品制造业和装备制造业投资分别增长19.3%和19.2%。

基础设施投资同比增长11.8%；两年平均增速为2.6%，比1—4月份提高0.2个百分点。其中，信息传输业投资增长26.4%，生态保护和环境治理业投资增长20.0%，水利管理业投资增长15.4%，道路运输业投资增长10.6%。

房地产开发投资同比增长18.3%；两年平均增速8.6%，比1—4月份提高0.2个百分点。其中，住宅投资增长20.7%。

### 4、消费逐步转好

5月份，在节假日消费以及消费促进月活动等因素带动下，市场销售保持较好恢复态势，呈现商品零售平稳增长、服务消费明显复苏、线上消费较快增长、线下消费继续改善的特征。

餐饮消费加快回升。5月份，餐饮收入同比增长26.6%，受同期基数变化影响，增速比4月份有所回落。两年平均增长1.4%，比4月份两年平均增速加快1.0个百分点。

旅游消费需求明显释放。“五一”假期，全国国内旅游出游2.3亿人次，同比增长119.7%，按可比口径恢复至疫情前同期的103.2%；实现国内旅游收入1132.3亿元，同比增长138.1%，按可比口径恢复至疫情前同期的77.0%。旅游人数和旅游收入较2020年同期均有大幅提升。

#### 5、通胀仍然整体上升，海内外共振明显

目前全球核心CPI处于上行通道中，5月国内CPI食品价格上涨0.3%，畜肉类价格下降11.3%，影响CPI下降约0.46个百分点，其中猪肉价格下降23.8%，影响CPI下降约0.50个百分点。其他七大类价格同比六涨一降。其中，交通通信、教育文化娱乐、居住价格分别上涨5.5%、1.5%和0.7%，衣着、生活用品及服务、医疗保健价格分别上涨0.4%、0.4%和0.2%；其他用品及服务价格下降0.9%。

5月份，国际原油、铁矿石、有色金属等大宗商品价格大幅上涨，国内需求稳定恢复，我国工业品价格继续上涨。从环比看，PPI上涨1.6%，涨幅比上月扩大0.7个百分点。其中，生产资料价格上涨2.1%，涨幅扩大0.9个百分点；生活资料价格上涨0.1%，涨幅与上月相同。国际原油价格波动上行，带动国内石油相关行业价格上涨，其中石油和天然气开采业价格上涨1.7%，涨幅扩大1.3个百分点；石油、煤炭及其他燃料加工业价格由降转涨，上涨4.4%。受火电厂“迎峰度夏、增加储备”影响，动力煤需求较旺，拉动煤炭开采和洗选业价格上涨10.6%，涨幅扩大7.8个百分点。受铁矿石、焦炭等原材料成本上升影响，黑色金属冶炼和压延加工业价格上涨6.4%，涨幅扩大0.8个百分点。国际市场铜、铝等有色金属价格上涨较多，影响国内有色金属冶炼和压延加工业价格上涨4.4%，涨幅扩大2.3个百分点。

#### 6、社融存量增速或将触底，货币信贷下半年或将回升

2021年5月社会融资规模增量为1.92万亿元，比上年同期少1.27万亿元，比2019年同期多2081亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加1.43万亿元，同比少增1208亿元；

委托贷款减少408亿元，同比多减135亿元；信托贷款减少1295亿元，同比多减958亿元；未贴现的银行承兑汇票减少926亿元，同比多减1762亿元；企业债券融资净减少1336亿元，同比少4215亿元；政府债券净融资6701亿元，同比少4661亿元；非金融企业境内股票融资717亿元，同比多364亿元。

## （二）投资展望

二季度共进行7200亿7天期逆回购操作，中标利率2.2%；其中仅6月24-30日为300亿，其余时间皆为100亿。仍然维持较为宽松的水平。

二季度进行1年期MLF操作4500亿，到期4000亿，净投放500亿。维持利率2.95%，体现了稳字当头政策特点。

资金面整体运行符合预期，DR007在2.2%中枢震荡，成交量在4万亿中枢震荡，资金利率与成交量此消彼长。

整个资金市场在税期、缴准时期、跨月至多出现量松价紧的情况，未出现量上的收紧，整体感觉偏宽松。

二季度利率在宽松稳定的资金面主导下整体下行，其中：

国债关键期限分别下行14.77、8.54、3.20、7.59、11.09bp

国开债关键期限分别下行24.50、18.45、11.32、7.02、7.96bp。

信用债AAA分别下行4.39、18.70、5.13bp；AA+分别下行12.44、24.70、21.15bp；AA1Y下行25.44bp，3Y下行29.70bp，5Y上行15.15bp。

展望7月资金面料不会有特别的变化，虽然是缴税大月，但基本面与外部变化较少，整体出现大幅宽松和收紧的可能性都不大，过去资金面主导的下行行情可能难以为继。

基本面方面，下半年经济增速回到正轨，实际增速在产出缺口附近，社融方面增速下滑可能见底，对利率下行压制较多，加上前期下行幅度较大，利空情绪可能起势。

同时信用债方面，信用利差极度压缩，近些年信用风险暴露增加的背景下，下半年很可能延续前几年，出现重大风险事件，届时将可能瞬间冻结流动性，而赎回将导致被迫抛售利率债，从而利率信用双杀。

## 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《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》、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

本集合计划管理人在内部风险控制工作上采取授权管理、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，通过风险监控与风险预警机制，重点检查本集合计划是否满足各项风险控制指标，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，风险控制部门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《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》等有关法律法规，在各重要方面的运作严格按照《第一创业 ESG 整合债券 2 号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。

招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，以保证托管义务的履行和托管资产的安全。在本报告期内，资产托管人——招商银行股份有限公司深圳分行不存在任何损害计划份额持有人利益的行为，严格遵守了有关法律法规、资产管理合同、托管协议的规定，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。

## 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 (2021年6月30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	80,584,170.00	56.02%
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	1,065,511.15	0.74%
银行存款及清算备付金	1,668,656.73	1.16%
买入返售金融资产	57,532,639.81	39.99%
其他资产	3,000,709.23	2.09%
非标投资	0.00	0.00%
合计	143,851,686.92	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	102100560	21 广州高新 MTN001	100,000.00	10,144,000.00	7.06%
2	032100695	21 上饶投资 PPN002	100,000.00	10,084,000.00	7.02%
3	149337	20 科城 Y1	100,000.00	10,075,000.00	7.01%
4	032100540	21 吉安城建 PPN001	100,000.00	10,065,000.00	7.00%

5	032100676	21 宜春交投 PPN001	100,000.00	10,055,000.00	7.00%
6	178679	21 宜春 02	100,000.00	10,026,000.00	6.98%
7	118787	16 上投债	100,000.00	10,017,000.00	6.97%
7	102101140	21 知识城 MTN003(权益出资)	100,000.00	10,017,000.00	6.97%
9	018006	国开 1702	1,000.00	101,170.00	0.07%

#### 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	111,047,606.38
报告期间总参与份额	29,370,286.95
报告期间总退出份额	0.00
报告期末份额总额	140,417,893.33

### 第八节 集合计划相关费用

#### 一、管理费

。本计划管理人管理费按本计划前一日净值的 0.2% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.2\% \div 360$$

H 为每日应计提的管理费；

E 为本计划前一日净值。

本计划管理费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前 5 个工作日内向托

管人出具管理费投资指令，经托管人核对无误后从本计划财产中一次性支付给管理人。

## 二、托管费

本计划托管人托管费按本计划前一日净值的 0.01% 年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.01\% \div 360$$

H 为每日应计提的托管费；

E 为本计划前一日净值。

本计划托管费每日计提，按季支付。管理人于每季度首月前 5 个工作日内向托管人出具托管费投资指令，经托管人核对无误后从本计划资产中一次性支付给托管人。

## 三、管理人的业绩报酬

### 1、管理人收取业绩报酬的原则：

(1) 同一委托人不同时间多次参与本计划的，对委托人每笔参与份额分别计算年化收益率、计提业绩报酬；

(2) 在委托人退出日及计划终止日，对符合业绩报酬提取条件的份额计提业绩报酬；

(3) 在委托人退出日及本计划终止日提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除；

(4) 委托人申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照委托人份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬。

### 2、业绩报酬的计提方法

每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如该笔参与份额不存在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，则初始募集期参与的为注册登记机构份额注册登记日，存续期参与的为份额参与日，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。

本计划提取业绩报酬的频率不得超过每 6 个月一次，因委托人退出本计划，管理人按照本合同约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。

在委托人不同时间多次参与的或在分红日、委托人退出日、计划终止日，若持有期计划年化收益率小于  $K$ ，则管理人不提取业绩报酬；若持有期计划年化收益率大于等于  $K$ ，则管理人对超出部分按 40% 的比例提取业绩报酬； $K$ =业绩报酬计提基准，业绩报酬计提基准将在产品的推广公告中列示。产品存续期间，管理人需变更业绩报酬计提基准的，管理人将提前公告新的业绩报酬计提基准，并设置临时开放期供不同意新的业绩报酬计提基准的客户退出。

初始募集期参与的份额首次计提业绩报酬的上一个业绩报酬计提日指注册登记机构确认初始募集期参与份额的注册登记日；开放期参与的份额首次计提业绩报酬的上一个业绩报酬计提日指参与日。

产品存续期间，管理人需变更业绩报酬计提线或业绩报酬计提比例的，管理人将提前公告新的业绩报酬计提线及业绩报酬计提比例，并设置临时开放期供不同意新的业绩报酬方案的委托人退出。

3、业绩报酬支付：由于业绩报酬的计算涉及注册登记数据，业绩报酬由管理人计算，托管人不承担复核责任。托管人根据管理人的投资指令将退出金额（含业绩报酬）划付至注册登记机构，由注册登记机构将业绩报酬支付给管理人。费用计提如有四舍五入的差异，以注册登记机构确认的金额为准。

## 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。

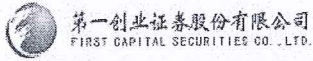
2、本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员在本报告期内没有受到任何处罚。

### 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、本报告期内集合计划未进行收益分配；

3、本集合计划于 2021 年 4 月 26 日发布了《关于第一创业 ESG 整合债券 2 号



集合资产管理计划合同变更的公告》；

4、本集合计划于 2021 年 4 月 28 日发布了《关于第一创业 ESG 整合债券 2 号集合资产管理计划合同变更生效的公告》；

5、本产品为非结构化产品，无产品杠杆；截至本报告期末，本产品未做正回购，也并未进行其他投资放大操作。

## 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、《第一创业 ESG 整合债券 2 号集合资产管理计划说明书》
- 2、《第一创业 ESG 整合债券 2 号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

第一创业证券股份有限公司  
二〇二一年七月二十八日

