
金元证券金元鑫灏 1 号集合资产管理计划

2021 年第三季度资产管理报告

(2021 年 7 月 1 日-2021 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2021年10月19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：2021年7月1日-2021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：14,253,859.18 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）	-1,373,401.17
2	期末集合计划资产净值（元）	14,020,882.61
3	期末单位集合计划资产净值（元）	0.9837
4	期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.1311
5	本期集合计划净值增长率	-7.88%
6	集合计划累计净值增长率	12.84%

（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	-7.88%
本计划成立至今	12.84%

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



三、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截至2021年9月30日，集合计划单位净值为0.9837元，累计单位净值为1.1311元。

(二) 投资经理简介

陈勇先生，全日制本科学历，毕业于海南大学旅游企业管理专业，11年证券从业经验，《海南资本市场》通讯员，曾为《海南日报》、《海口晚报》经济版特约财经评论员；海南广电《第一财经》、《海南电视台综合频道》证券、财经评论特约嘉宾。操作风格稳健又不失犀利，大势前瞻敏感，热点题材敏锐，对宏观经济、新科技、泛消费行业有深入研究。

(三) 投资经理工作报告

1、行情回顾及运作分析

三季度，A股震荡回调，上证综指微跌0.64%，深成指下跌5.62%，创业板指数下跌6.69%，科创板指数下跌13.82%。盘面上看，三季度先扬后抑，电新、半导体、周期资源等都曾一度光芒四射，但到季末时，出现一波连续大跌，将此前涨幅全部吞噬。在这些热点降温时，另一些行业又开始接力，以电力、煤炭、石油和超跌的大消费为主要代表，维持了大盘的相对平衡，但结构上看，市场分化过于暴力。三季度的市场表现还有一大特征在于个股盘中振幅巨大，这主要受两市成交量持续上亿后，量化交易横行影响，也让操作难度更大。

产品运作上，三季度开始以重仓持股，集中于电新、半导体、军工等资产上，这一部分也曾有可观盈利，但随后持续大跌，带来了一定的亏损，均及时止损，减小亏损幅度。三季度后段买入化工、煤炭等周期类品种，但市场走弱，也无功

而返。三季度产品逐步收缩仓位，轻仓应对低迷市场，净值虽有回撤，但相对跌幅较小，规避了快跌风险。

2、市场展望及投资策略

四季度，市场有望以震荡为主，指数预期略有回升，结构上较三季度将有所改变，有望重回成长风格，原因主要有以下四方面：第一、市场三季度受全球疫情向好，流动性收缩预期增强，压制了情绪，特别是成长股的情绪，疫情转好本质上对全球经济也偏利好，对流动性预期有影响，但不致于急刹车；第二、在大宗传导下，国内通胀预期上升，但预期温和上升，经济下行压力大，货币政策和财政政策不会有大的变化，国内仍有望维持相对宽松的政策；第三、国内无风险利率预期仍将长期下行，对股市长期利好，存款搬家、理财转型是居民储蓄必须要面对的，同时，在“房住不炒”的坚定政策下，楼市资金仍有望长期转向风险市场，这都对股市形成支撑；第四、三季度成长板块跌幅大，以半导体、电新为典型代表，这些行业目前政策支持仍坚定，行业本身仍有远大成长空间，回调后有望重新震荡向上。

投资策略上，综合分析，四季度以成长为主、兼顾均衡的策略进行投资，仍会注重性价比与择时的统一。在指数震荡修复、结构分化轮转市场环境下，产品预期将仓位保持在半仓以下运作。行业配置上，成长方面将重点关注三季度快跌的行业如新能源汽车、风光电、储能、半导体、医疗设备、智能装备等；价值平衡方面，主要以白酒、医美、食品、农业等为配置方向。

（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（2021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	100,941.17	3,287.41
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	463,847.58	84,978.43
交易性金融资产	2,397,979.80	12,051,873.50
其中：股票投资	2,397,979.80	12,051,873.50
债券投资	0.00	0.00
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	11,100,000.00	9,300,000.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	1,929.27	-1,977.34
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	14,064,697.82	21,438,162.00
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	0.00
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	41,690.15	41,072.40
应付托管费	2,084.58	2,053.68
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	40.48	9,872.23
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	0.00	0.00
负债合计	43,815.21	52,998.31
所有者权益：		
实收基金	14,253,859.18	21,074,835.94
未分配利润	-232,976.57	310,327.75
所有者权益合计	14,020,882.61	21,385,163.69
负债和所有者权益总计	14,064,697.82	21,438,162.00

2、集合计划利润表（2021年7月1日-2021年9月30日）

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-1,291,380.62	-59,455.89
1、利息收入	9,004.42	71,991.69
其中：存款利息收入	6,370.13	19,388.35
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	2,713.31	54,181.42
贷款利息收入	0.00	0.00
其他利息收入	-79.02	-1,578.08
2、投资收益	-529,841.92	627,808.41
其中：股票投资收益	-402,393.55	754,437.95
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	-148,719.90	-188,620.40
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	21,271.53	104,683.17
差价收入增值税递减	0.00	-42,692.31
3、公允价值变动收益	-770,543.12	-759,255.99

4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	82,020.55	256,199.75
1、管理人报酬	41,690.15	139,372.99
2、托管费	2,084.58	6,968.80
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	39,635.26	101,528.60
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	-1,389.44	8,329.36
三、利润总和	-1,373,401.17	-315,655.64

(二) 集合计划投资组合报告

1、 期末集合计划资产组合情况（2021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	100,941.17	0.72%
股票	2,397,979.80	17.05%
债券	0.00	0%
基金	0.00	0%
资产支持证券投资	0.00	0%
买入返售证券	11,100,000.00	78.92%
衍生金融工具	0.00	0%

其他资产	465,776.85	3.31%
合 计	14,064,697.82	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	天齐锂业	4,000	406,320.00	2.90%
2	东方日升	17,900	344,933.00	2.46%
3	全柴动力	26,200	329,072.00	2.35%
4	天合光能	5,553	297,418.68	2.12%
5	亿华通	1,252	294,295.12	2.10%
6	正泰电器	5,100	288,660.00	2.06%
7	上海电力	22,600	279,562.00	1.99%
8	宁德时代	300	157,719.00	1.12%

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	18,313,980.68
报告期间总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期总退出份额	4,060,121.50
报告期末总份额	14,253,859.18

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×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）本报告期内无关联交易事项。

（六）本报告期内未发生投资经理变更事项。

（七）本集合计划管理人于2021年8月10日披露自有资金退出公告，因8月5日及8月6日客户赎回导致管理人自有资金参与比例被动超过15%，根据关于自有资金的约定我公司同步退出自有资金600,000.00份。本次开放期结束后，本集合计划总份额为14,263,859.18份，其中管理人自有资金实际参与本集合计划的份额为2,100,000.00份，占集合计划总份额比例14.72%，符合合同约定。

(八) 本集合计划管理人于2021年8月10日披露巨额退出公告, 本集合计划于2021年8月5日开放期间净退出份额超过上一日集合计划总份额的10%, 已形成了巨额退出。根据关于巨额退出的约定, 本集合计划管理人已对2021年8月5日的退出申请按全额确认退出方式处理。

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》
- 6、《金元证券金元鑫灏1号集合资产管理计划验资报告》
- 7、管理人业务资格批件、营业执照
- 8、《金元鑫灏1号集合资产管理计划资产管理合同之补充协议一》
- 9、《金元证券金元鑫灏1号集合资产管理计划说明书》(2020年10月变更)

(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

二〇二一年十月二十六日

