

第一创业可转债灵活配置 1 号集合资产管理计划

季度资产管理报告

(2021 年 7 月 1 日-2021 年 9 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 7 月 1 日至 2021 年 9 月 30 日。

第二节 集合资产管理计划概况

一、基本资料

名称	第一创业可转债灵活配置 1 号集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
成立日	2020 年 7 月 29 日
报告期末份额总额	27,051,757.79 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	R3（中风险）
管理人	第一创业证券股份有限公司
托管人	中国银行股份有限公司深圳市分行
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：中国银行股份有限公司深圳市分行

注册地址：深圳市罗湖区宝安南路宝丽大厦二楼

法定代表人：无

电话：0755-22330495/18988764979

网址：www.boc.cn

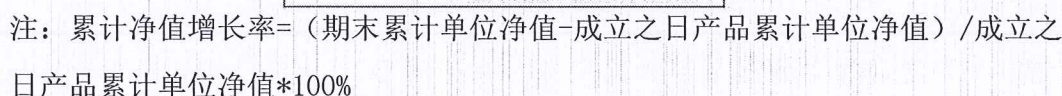
第三节 集合资产管理计划财务指标

一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	382,894.76
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	837,604.04
期末集合计划资产净值	26,395,215.07
期末集合计划单位净值	0.9757
期末集合计划累计单位净值	0.9757



二、集合计划累计单位净值增长率的历史走势图



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 2020 年 7 月 29 日成立，截至 2021 年 9 月 30 日，集合计划单位净值 0.9757 元，累计单位净值 0.9757 元，本集合计划自成立之日起累计净值增长率为-2.43%。

二、投资经理简介

雍加兴，2013年毕业于中南财经政法大学投资学专业，获经济学硕士学位，于2020年加入第一创业证券，现任资产管理部投资经理。曾担任东莞证券资产管理部研究员、投资经理、固收理财部经理，主要负责集合产品的投资管理，债券研

1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。

究投资经验丰富，擅长宏观研判和债券风险评估以及大类资产配置。雍加兴已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

三、投资经理工作报告

（一）投资回顾

2021 年三季度债市收益率快速下行，10 年期国债收益率下行 20BP 至 2.88%，不过下行时间主要集中在 7 月，收益率绝对水平回落到历史低位。推动利率 7 月快速下行的主要原因包括：（1）国常会提出降准，超出市场预期；（2）南京疫情较严重，对 7、8 月经济负面冲击较大；（3）河南洪涝灾害等。

三季度，信用债发行及净融资有所回暖，信用债融资结构分化。三级季度城投债净融资规模较二季度也略有上升，产业债净融资额较去年同期有所增加，结束了自去年三季度以来连续四个季度的净流出。同时，城投债方面，多数省份城投债净融资额为正，但是陕西、青海、辽宁、内蒙古、山西、黑龙江和天津 7 个省份净融资额为负。

权益市场波动加大，没有趋势性行情，整体操作谨慎。

投资策略上，产品以转债和股票配置为主，自上而下做策略和自下而上选公司相结合。

（二）投资展望

展望四季度市场的核心变量主要是：（1）通胀数据可持续性有多强，大宗价格能否传导到消费端；（2）出口数据能否维持住；（3）信用数据是否还在继续下行。

海外随着疫苗接种率不断提高和新冠特效药的普及，服务端复苏强劲带动着以石油为首的能源板块大幅反弹，从而推升了通胀预期，以及就业快速复苏，加速了美联储收紧货币政策的进度，美元走强，形成了较为紧缩的外部货币环境。此外能源价格的反弹也提升了对国内通胀的预期，从而制约货币政策放松的空间，现在看来随着上游不断涨价，下游也在逐步提价，一部分传导到了消费端。

出口方面，虽然海外产能在逐步恢复，但是短期在替代效应和产业链复苏的情况下，以及中美贸易矛盾有所缓和，出口端可能还会保持一定的韧性。

四季度信用下行放缓虽然有一定的预期，但是三季度地产公司风险暴露较多且在继续发酵，对信用的收缩影响较大，这一点市场给的预估是不足的，此外，虽然地方债发行加速，但是城投平台配套融资能力和意愿大不如以前，这里面也存在着预期差，利率债交易机会主要是在这两个预期差里寻找。

权益方面，三季度市场风格切换到了传统核心资产，这个风格可能会持续到年底，主要是因为滞涨环境对制造业打击要大于对消费金融的影响，消费金融整体估值也合理，随着海外市场货币政策收缩权益波动加大，这一趋势会保持下去。

投资策略上，产品以转债和股票配置为主，自上而下做策略和自下而上选公司相结合。

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《第一创业可转债灵活配置1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。

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《第一创业可转债灵活配置1号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（2021年9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	5,428,143.55	18.39%
债券投资	20,846,229.33	70.61%
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	78,181.27	0.26%
银行存款及清算备付金	3,160,760.12	10.71%

买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	7,881.06	0.03%
非标投资	0.00	0.00%
合计	29,521,195.33	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

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	证券市值（元）	占净值（%）
1	002008	大族激光	14,000.00	529,620.00	2.01%
2	300747	锐科激光	9,000.00	521,190.00	1.97%
3	688006	杭可科技	6,000.00	496,500.00	1.88%
4	002410	广联达	7,000.00	466,410.00	1.77%
5	600585	海螺水泥	10,000.00	408,000.00	1.55%
6	603305	旭升股份	11,000.00	368,500.00	1.40%
7	688208	道通科技	5,000.00	353,500.00	1.34%
8	000425	徐工机械	50,000.00	349,500.00	1.32%
9	002179	中航光电	4,000.00	328,160.00	1.24%
10	600761	安徽合力	30,000.00	317,400.00	1.20%

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	113042	上银转债	14,100.00	1,463,439.00	5.54%
2	110067	华安转债	11,750.00	1,318,585.00	5.00%
3	113043	财通转债	11,040.00	1,246,305.60	4.72%
4	113011	光大转债	10,800.00	1,227,636.00	4.65%

5	110053	苏银转债	10,000.00	1,165,900.00	4.42%
6	110056	亨通转债	9,790.00	1,139,262.30	4.32%
7	110073	国投转债	9,480.00	1,090,484.40	4.13%
8	110059	浦发转债	10,000.00	1,037,600.00	3.93%
9	167246	20 市中 02	10,000.00	992,200.00	3.76%
10	128114	正邦转债	8,000.00	860,216.00	3.26%

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	28,828,696.77
报告期间总参与份额	3,342,103.07
报告期间总退出份额	5,119,042.05
报告期末份额总额	27,051,757.79

第八节 集合计划相关费用

一、管理费

1、管理费：

本计划管理人管理费按本计划前一日净值的 0.6% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.6\% \div 360$$

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

2、托管费：

本计划托管人托管费按本计划前一日净值的 0.02% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.02\% \div 360$$

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、本计划分红日及计划终止日，对符合业绩报酬提取条件的份额计提业绩报酬；

(3) 在本计划分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红中扣除；

(4) 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；

(5) 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，红利再投资的为分红除权日，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 20%的比例提取业绩报酬；

$Y = \text{业绩报酬}$ ；

$K = \text{业绩报酬计提基准}$ ，业绩报酬计提基准由管理人公告，业绩报酬计提基准将在产品的推广广告中列示，若产品存续期间，管理人需变更业绩报酬计提基准的，则管理人将公告新的业绩报酬计提基准，管理人将设置临时开放期供不同意新的业绩报酬计提基准的委托人退出；

$M = \text{每笔参与份额在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的资产净值总额}$ 。

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。

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于计提日后七个工作日内从本计划财产中一次性支付给管理人。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 9 月 8 日发布了《关于第一创业可转债灵活配置 1 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 9 月 10 日发布了《关于第一创业可转债灵活配置 1 号集合资产管理计划合同变更生效公告》；
- 5、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、《第一创业可转债灵活配置 1 号集合资产管理计划说明书》
- 2、《第一创业可转债灵活配置 1 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

2021年10月27日