

# 第一创业汇金稳健收益 2 期集合资产管理计划 季度资产管理报告

(2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 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：2022 年 1 月 1 日至 2022 年 3 月 31 日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

### 一、基本资料

名称	第一创业汇金稳健收益 2 期集合资产管理计划
类型	集合资产管理计划
成立日	2019 年 4 月 4 日
报告期末份额总额	108,736,986.48 份
存续期	10 年
投资目标	在控制和分散投资组合风险的前提下，实现组合资产长期稳定增值。



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	兴业银行股份有限公司
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：兴业银行股份有限公司

注册地址：福建省福州市湖东路 154 号

负责人：吕家进

电话：0591-95561

网址：[www.cib.com.cn](http://www.cib.com.cn)

## 第三节 集合资产管理计划财务指标

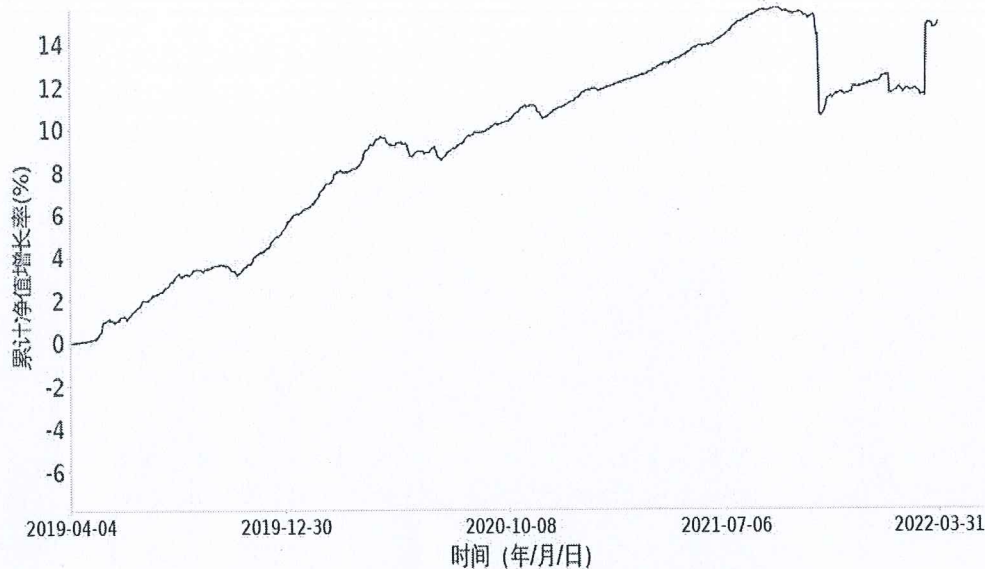
### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	4,125,838.94
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-8,870,735.58
期末集合计划资产净值	116,549,731.74
期末集合计划单位净值	1.0718
期末集合计划累计单位净值	1.1493



本报告期集合计划累计单位净值增长率 <sup>1</sup>	2.60%
--------------------------------	-------

## 二、集合计划累计单位净值增长率的历史走势图



——第一创业汇金稳健收益2期累计净值增长率

注：累计净值增长率=（报告期期末集合计划累计单位净值-成立之日集合计划累计单位净值）/成立之日集合计划累计单位净值\*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2019年4月4日成立，截至2022年3月31日，集合计划单位净值1.0718元，累计单位净值1.1493元，本集合计划自成立之日起累计净值增长率为14.93%。

### 二、投资经理简介

周佳芮，北京大学硕士研究生学历，于2015年加入第一创业证券，现任资产管理部投资经理，历任平安证券固定收益部债券交易员，第一创业证券资产管理部交易经理、投资经理助理，已取得证券投资基金从业资格。周佳芮有多年固定

<sup>1</sup>本报告期累计单位净值增长率=（报告期期末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）/报告期期初集合计划累计单位净值

收益从业经验，对固定收益市场具有高度敏感性和敏锐判断力，擅长投资组合构建、宏观策略研究以及捕捉利率债、高等级信用债的波段交易机会。周佳芮最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

严福崑，2006年毕业于武汉大学经济学专业，获经济学硕士学位，于2021年加入第一创业证券，现任资产管理部投资总监。具有10年以上证券投资研究经历。历任长城证券固定收益部投资经理、信用研究负责人，执行董事，国信证券资产管理总部投资经理、固收私募投资负责人、固收投资总监等。长期专注于固定收益业务的研究投资，擅长结合可转债、股票等资产配置机会提升组合收益，致力于为客户创造持续的投资回报。严福崑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

一季度长端利率先下后上走势，1月利率震荡下行，并达到季度最低点。期间在中旬有降息落地，同时央行表示要把货币政策工具箱开得再大一些，债市做多情绪较浓。2月开始陆续有1月宏观数据披露，尤其是社融数据超出市场预期，同时各地房地产政策也开始陆续调整放松，市场对宽信用稳增长的担忧加剧，收益率开始逐步反弹，至3月底利率基本回到年初位置。国内陆续还爆发了几波局部疫情，并有不少地区进行了严格的封控措施，疫情的蔓延和严格的防疫隔离措施对国内经济产生了较大的冲击，市场也随之波动。

海外方面，美国通胀居高不下，且一季度俄乌战争突然爆发，对能源、食品价格带来了新的上涨压力，为应对通胀的持续高企，美国国债收益率快速上行，美联储启动了加息和缩表，并有可能在后期加速这一进程，中美利差快速压缩，并出现了倒挂，外资有所流出，国内降准降息的窗口和空间受到一定影响。

A股在一季度经历了较大的回撤，几个主要指数跌幅超过15%，期间更是出现了中概股、港股的暴跌，国内成长股也是持续下跌，市场情绪悲观。低估值高股息的少数板块获得了一定正收益。转债市场在一季度也随A股有所下跌，同时高估值转债还出现了较明显的估值压缩，转债作为纯债产品的增厚收益来源之一，在一季度反而变成了一个拖累项，尤其是固收+产品的净值均出现了较大回撤。产

品尽管是优选个券，并已偏债型标的为主，也承受了一定的回撤。

## （二）投资展望

年初至今，从政府工作报告、国常会等均传递出了清晰的稳增长信号，尤其是在3月国内疫情出现较大范围扩散的情况下，仍然是强调“咬定全年发展目标不放松，把稳增长放在更加突出的位置”，宏观基本面仍将沿着稳增长这一主线展开。在中美利差已经出现倒挂的情况下，货币政策尽管是以我为主，也需兼顾汇率和资本流出因素，在4月降准25BP应该是低于市场预期的，宽货币继续向宽信用转变。财政政策料将更加积极，重大项目加快推进。行业政策方面，尤其是各地地产政策正继续放松，地产链企稳回升对稳增长意义重大。若要顺利完成全年增长目标，二季度经济能否企稳是个重要节点。

目前中短期限、中高等级债券绝对收益率处于近几年相对低位，信用利差也压缩至较低，债券整体配置价值有限，相对权益资产性价比也不高。若后续疫情防控对经济造成冲击的影响降低，房地产政策继续边际放松，市场还存在一定的调整压力。同时理财规模不断增长，流动性维持较宽松的环境下，市场中低风险优质资产的欠配压力一直存在，大幅调整的空间也有限，预计市场继续处于区间震荡，可择机逐步参与。

权益市场方面，政策底已经出现，低估值、稳增长相关的金融、地产将直接受益，大盘价值股在市场处于底部区间时具有攻守兼备的优势，可积极关注。中证500估值处于近十年3%分位数，具有较好的长期配置价值。可转债经历1季度的调整后，部分优质龙头公司的转债溢价率逐步回落到正常溢价区间，预计将出现重新配置的机会。

## 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《第一创业汇金稳健收益 2 期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《第一创业汇金稳健收益 2 期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 (2022年3月31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	113,378,476.42	90.10%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
基金投资	1,111,800.00	0.88%
理财产品	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金	10,752,680.65	8.55%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	592,168.92	0.47%
非标投资	0.00	0.00%
<b>合计</b>	<b>125,835,125.99</b>	<b>100.00%</b>

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	032100643	21 新庐陵 PPN001	100,000.00	10,527,372.60	9.03
2	102001197	20 沛县城投 MTN001	100,000.00	10,524,150.68	9.03
3	151584	G19 株国 2	100,000.00	10,523,512.33	9.03
4	188061	21 富皋 G1	100,000.00	10,459,561.64	8.97

5	178921	21 东乡 03	100,000.00	10,421,958.90	8.94
6	175216	20 华创 03	100,000.00	10,391,739.73	8.92
7	166832	20 江海 04	100,000.00	10,389,876.71	8.91
8	032000955	20 蓉经开 PPN001	100,000.00	10,380,800.00	8.91
9	032000777	20 平顶发展 PPN001	100,000.00	10,366,534.25	8.89
10	136612	16 不动产	100,000.00	10,168,772.60	8.72

#### 四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

序号	证券代码	证券名称	数量（张）	证券市值（元）	占净值（%）
1	511380	转债 ETF	100,000.00	1,111,800.00	0.95

#### 五、期末期货仓位情况（包括股指期货、商品期货、国债期货等）

序号	证券代码	方向	合约手数	合约价值（元）
1	T2209	空头	2	-2,002,200

#### 六、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	149,523,347.41
报告期间总参与份额	467,464.47
报告期间总退出份额	41,253,825.40
报告期末份额总额	108,736,986.48



## 第八节 集合计划相关费用

### 一、管理费

本集合计划管理人管理费按集合计划前一日净值的0.3%年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.3\% \div 365$$

H为每日应计提的管理费；

E为集合计划前一日净值。

集合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划款指令，经托管人核对无误后从集合计划资产中一次性支付给管理人。

本报告期计提管理费金额110,786.69元。

### 二、托管费

本集合计划托管人托管费按集合计划前一日净值的0.03%年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.03\% \div 365$$

H为每日应计提的托管费；

E为集合计划前一日净值。

集合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划款指令，经托管人核对无误后从集合计划资产中一次性支付给托管人。

本报告期计提托管费金额11,078.68元。

### 三、管理人的业绩报酬

#### 1、业绩报酬计提原则：

a、同一委托人不同时间多次参与的，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；

b、在分红日、委托人退出日、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；

c、在分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红中扣除；在委托人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。

2、业绩报酬的计算方法：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，则推广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，因投资者退出本计划，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。

在分红日、委托人退出日、计划终止日，若每笔参与份额在业绩报酬考核期间的年化收益率小于K，则管理人不提取业绩报酬；若每笔参与份额在业绩报酬考核期间的年化收益率大于等于K，则管理人对超出部分按60%的比例提取业绩报酬。

3、业绩报酬支付：因涉及注册登记数据，业绩报酬金额由管理人负责计算，托管人对此不进行复核，托管人根据管理人的划款指令于计提日后五个工作日内从委托资产中一次性支付给管理人，并于支付时一次性计提。

本报告期计提业绩报酬金额0元。

## 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2022年1月7日发布了《关于新增第一创业汇金稳健收益2期集合资产管理计划投资经理的公告》；

4、本集合计划于 2022 年 3 月 17 日发布了《关于第一创业汇金稳健收益 2 期集合资产管理计划恢复参与后 2022 年开放办理参与、退出业务的公告》；

5、本集合计划于 2022 年 3 月 22 日发布了《关于第一创业汇金稳健收益 2 期集合资产管理计划业绩报酬计提基准变更的公告》；

6、本集合计划于 2022 年 3 月 24 日发布了《关于第一创业汇金稳健收益 2 期集合资产管理计划业绩报酬计提基准变更生效的公告》；

7、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 1.08。

## 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、《第一创业汇金稳健收益 2 期集合资产管理计划说明书》
- 2、《第一创业汇金稳健收益 2 期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

二〇二二年四月二十六日