



第一创业证券股份有限公司
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

第一创业可转债灵活配置1号集合资产管理计划 2022年年度报告

计划管理人：第一创业证券股份有限公司

计划托管人：中国银行股份有限公司深圳市分行

报告期间：2022年1月1日至2022年12月31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。

本报告期间：2022年1月1日至2022年12月31日。



目 录

重要提示.....	2
目 录.....	3
第一节 集合资产管理计划概况.....	4
第二节 集合资产管理计划财务指标.....	5
第三节 集合资产管理计划管理人报告.....	6
第四节 管理人与托管人的履职情况.....	8
第五节 集合资产管理计划投资组合报告.....	8
第六节 集合资产管理计划份额变动.....	10
第七节 集合资产管理计划相关费用.....	10
第八节 重要事项提示.....	12
第九节 信息披露的查阅方式.....	13

第一节 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	22,684,534.60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。
投资基准	无
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

负责人：刘信群

电话：0755-22330495/18988764979

网址：www.boc.cn

第二节 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	-3,193,122.39
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	-1,738,843.41
期末集合计划资产净值	20,912,413.25
期末集合计划单位净值	0.9219
期末集合计划累计单位净值	0.9219
本报告期集合计划累计单位净值增长率 ¹	-12.48%

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=（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%

¹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。



第三节 集合资产管理计划管理人报告

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2022年12月31日,集合计划单位净值0.9219元,累计单位净值0.9219元,本集合计划自成立之日起累计净值增长率为-7.81%。

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。

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

2022年在房地产走弱、疫情持续扰动、欧美持续大幅升息下宏观经济整体走弱,期间经济波动较大,主要是疫情持续不确定性波动带来了经济的波动没法合理预判。

11月之前权益指数震荡走低,债券市场信用债收益率稳步下行,利率债波动较小,市场信用风险较低。

但是11月之后新冠疫情防控政策出现了重大调整,中央经济工作会议也对明年提振经济给出了较为明确的指引,房地产支持政策也不断出台。



在此背景下风险资产在经过 10 月大幅下杀之后，11 月、12 月均迎来了较好的反弹，尤其是港股反弹较多，港股地产、互联网平台、消费涨幅靠前。

债券走出了和股票相反的走势，市场遭受了剧烈的抛盘，收益率短期大幅上行，固收产品负债端剧烈收缩。期间以信用、银行永续和银行二级资本债调整较多。

因为债券产品负债端大幅收缩，转债市场也有较大回撤，主要是流动性危机。

其他资产方面，商品市场也有一波上涨，对明年经济展望较为乐观。

权益资产方面，产品继续利用好各类资产的性价比和趋势机会进行交易和配置。

（二）投资展望

2023 年宏观经济展望较为乐观，内需方面，消费、房地产会逐步修复，在疫情防控政策调整后消费的弹性可能会较大；制造业投资可能依然会保持较为可观的增速，主要是宏观经济处在转型的关键时期，高端制造肩负着经济结构转型的重任。外需方面，由于欧美在 2023 年可能进入衰退周期，我们的出口可能继续下滑。此外美联储的加息政策依然存在着较大不确定性，没法预判美联储何时停止加息或降息。

在大类资产配置展望上，权益资产相对性价比高于债券。权益资产配置的方向主要关注消费、地产、高端制造业等。市场机会主要集中在 2023 年二、三季度。

债券方面信用债性价比高于利率债，信用债在经历了 2022 年 11、12 月大幅调整之后，性价比已经较高，利差已经较扩。

转债市场在经历了前期调整之后性价比逐步显现，此外债券产品负债端基本稳定，转债市场流动性逐步好转。

资产配置方面，底仓配置信用资质较好的城投，在经历了收益率大幅上行之后逐步增加一些信用杠杆。权益资产方面，产品将继续利用好各类资产的性价比和趋势机会进行交易和配置。

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。

第四节 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。

第五节 集合资产管理计划投资组合报告

一、期末资产组合情况



期末资产组合情况（2022 年 12 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	5,301,816.45	13.78%
债券投资	29,464,430.00	76.59%
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%
银行存款及清算备付金	3,689,543.11	9.59%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	16,864.14	0.04%
非标投资	0.00	0.00%
合计	38,472,653.70	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、应收利息等 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	000858	五 粮 液	3,400.00	614,346.00	2.94
2	600487	亨通光电	36,300.00	546,678.00	2.61
3	601888	中国中免	2,400.00	518,472.00	2.48
4	300274	阳光电源	4,600.00	514,280.00	2.46
5	H03690	美团点评-W	3,000.00	468,755.04	2.24
6	600522	中天科技	28,000.00	452,200.00	2.16
7	601615	明阳智能	14,000.00	353,640.00	1.69
8	300014	亿纬锂能	4,000.00	351,600.00	1.68
9	H00175	吉利汽车	28,000.00	285,492.48	1.37
10	H02007	碧桂园	100,000.00	238,804.80	1.14

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	019666	22 国债 01	43,500.00	4,438,346.71	21.22
2	102201	国债 2201	37,500.00	3,826,160.96	18.30
3	113057	中银转债	15,300.00	1,796,251.65	8.59
4	110079	杭银转债	13,800.00	1,603,624.27	7.67
5	113053	隆 22 转债	11,500.00	1,314,493.79	6.29
6	113049	长汽转债	11,200.00	1,285,464.96	6.15
7	019679	22 国债 14	11,260.00	1,134,057.84	5.42



8	113052	兴业转债	10,620.00	1,081,291.01	5.17
9	113024	核建转债	8,550.00	989,015.86	4.73
10	113055	成银转债	8,000.00	960,100.60	4.59

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末未持有基金。

五、期末期货仓位情况（包括股指期货、商品期货、国债期货等）

本集合计划本报告期末未持有期货。

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。

第六节 集合资产管理计划份额变动

单位：份

期初份额总额	29,080,057.32
报告期间总参与份额	0.00
报告期间总退出份额	6,395,522.72
报告期末份额总额	22,684,534.60

第七节 集合资产管理计划相关费用

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。

本报告期计提管理费金额 152,845.75 元。

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。

本报告期计提托管费金额 5,094.76 元。

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公告中列示，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。

本报告期计提业绩报酬金额 4,942.23 元。

第八节 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《关于新增第一创业可转债灵活配置1号集合资产管理计划投资经理的公告》；
- 4、本集合计划于2022年12月23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2023年开放办理参与、退出业务的公告》；
- 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1.84。

第九节 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
二〇二三年三月二十九日



资产负债表

2022 年 12 月 31 日

编制单位：第一创业证券股份有限公司

集合计划名称：第一创业可转债灵活配置 1 号集合资产管理计划

单位：人民币元

资 产	附注号	期末余额	上年年末余额
资 产：			
货币资金	六（一）	973,034.30	3,220,092.27
结算备付金		2,716,508.81	627,446.73
存出保证金		10,264.14	8,004.81
衍生金融资产			
应收清算款			474,013.55
应收利息			109,463.87
应收股利		6,600.00	
应收申购款			
买入返售金融资产			
交易性金融资产	六（二）	34,766,246.45	34,488,258.04
债权投资			
其他债权投资			
其他权益工具投资			
其他资产			
资产总计		38,472,653.70	38,927,279.27



资产负债表（续）

2022 年 12 月 31 日

编制单位：第一创业证券股份有限公司

集合计划名称：第一创业可转债灵活配置 1 号集合资产管理计划

单位：人民币元

负债和净资产	附注号	期末余额	上年年末余额
负 债：			
短期借款			
交易性金融负债			
衍生金融负债			
卖出回购金融资产款		16,804,074.84	7,899,976.30
应付管理人报酬		34,072.62	46,331.90
应付托管费		1,135.69	1,496.58
应付销售服务费			
应付交易费用			25,112.94
应付投资顾问费			
应交税费		410.36	1,322.96
应付清算款		390,040.46	0.12
应付赎回款		272,147.91	307,691.41
应付利息			-2,695.84
应付利润			
其他负债	六（三）	58,358.57	15,000.00
负债合计		17,560,240.45	8,294,236.37
净 资 产：			
实收资金	六（四）	22,684,534.60	29,080,057.32
其他综合收益			
未分配利润	六（五）	-1,772,121.35	1,552,985.58
净资产合计		20,912,413.25	30,633,042.90
负债和净资产总计		38,472,653.70	38,927,279.27



利润表
2022 年度

编制单位：第一创业证券股份有限公司

集合计划名称：第一创业可转债灵活配置 1 号集合资产管理计划

单位：人民币元

项 目	附注号	本期金额	上期金额
一、营业总收入		-2,559,214.08	1,152,867.81
利息收入	六（六）	40,449.74	791,066.75
投资收益（损失以“-”填列）	六（七）	-1,145,889.90	201,675.33
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益			
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	六（八）	-1,454,278.98	142,816.05
其他业务收入（损失以“-”号填列）		505.06	17,309.68
二、营业总支出		633,908.31	630,324.03
管理人报酬		152,845.75	185,571.56
其中：暂估管理人报酬			
托管费		5,094.76	6,185.56
销售服务费			
交易费用			238,497.55
投资顾问费			
利息支出		410,505.64	138,867.21
信用减值损失			
税金及附加		2,992.54	3,210.14
其他费用	六（九）	62,469.62	57,992.01
三、利润总额		-3,193,122.39	522,543.78
减：所得税费用			
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		-3,193,122.39	522,543.78
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额		-3,193,122.39	522,543.78



净资产变动表
2022 年度

编制单位：第一创业证券股份有限公司

集合计划名称：第一创业可转债灵活配置 1 号集合资产管理计划

单位：人民币元

项 目	本年金额			
	实收资金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	29,080,057.32		1,552,985.58	30,633,042.90
二、本年初余额	29,080,057.32		1,552,985.58	30,633,042.90
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	-6,395,522.72		-3,325,106.93	-9,720,629.65
（一）综合收益总额			-3,193,122.39	-3,193,122.39
（二）产品持有人申购和赎回	-6,395,522.72		-131,984.54	-6,527,507.26
其中：计划申购				
计划赎回	-6,395,522.72		-131,984.54	-6,527,507.26
（三）利润分配				
（四）其他综合收益结转留存收益				
四、本年年末余额	22,684,534.60		-1,772,121.35	20,912,413.25
项 目	上年金额			
	实收资金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	43,396,486.13		646,165.99	44,042,652.12
二、本年初余额	43,396,486.13		646,165.99	44,042,652.12
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	-14,316,428.81		906,819.59	-13,409,609.22
（一）综合收益总额			522,543.78	522,543.78
（二）产品持有人申购和赎回	-14,316,428.81		384,275.81	-13,932,153.00
其中：计划申购	13,294,038.90		-34,038.90	13,260,000.00
计划赎回	-27,610,467.71		418,314.71	-27,192,153.00
（三）利润分配				
（四）其他综合收益结转留存收益				
四、本年年末余额	29,080,057.32		1,552,985.58	30,633,042.90

