

# 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

(2024 年 1 月 1 日-2024 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：2024 年 1 月 1 日至 2024 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 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	294,894,498.29 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：吴礼顺

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

负责人：岳鹰

电话：0755-88025835

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

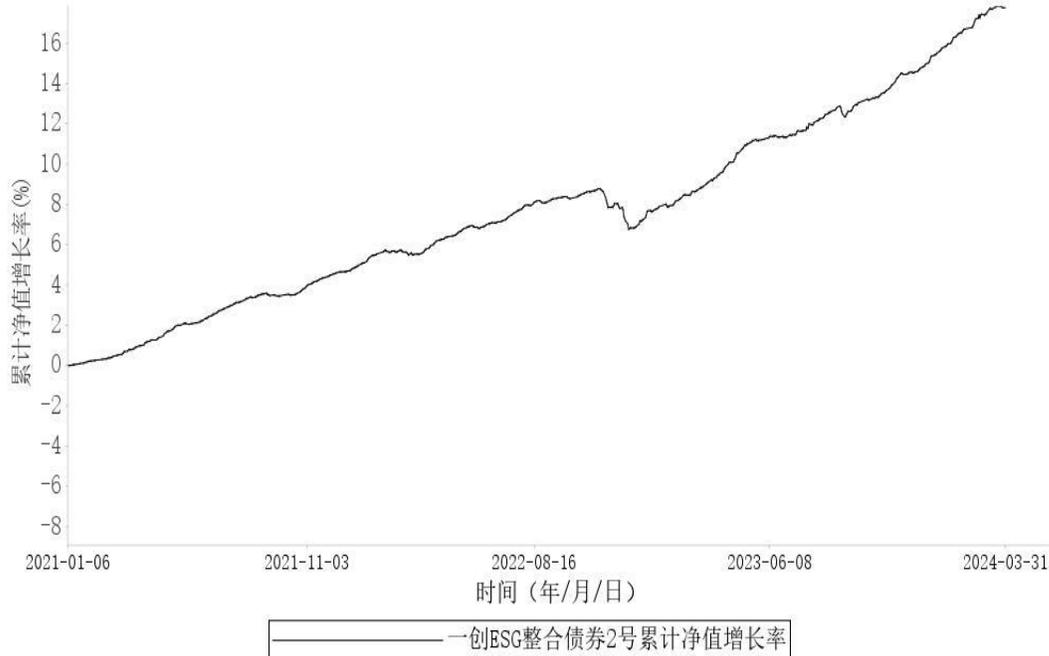
## 第三节 集合资产管理计划财务指标

### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

集合计划本期利润	5,297,655.35
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	4,123,323.46
期末集合计划资产净值	347,305,779.68
期末集合计划单位净值	1.1777
期末集合计划累计单位净值	1.1777

本报告期集合计划累计单位净值增长率 <sup>1</sup>	2.08%
--------------------------------	-------

## 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%

## 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 2024 年 3 月 31 日，集合计划单位净值 1.1777 元，累计单位净值 1.1777 元，本集合计划自成立之日起累计净值增长率为 17.77%。

### 二、投资经理简介

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

<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

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。

皮兰玉，新加坡南洋理工大学应用经济学硕士，南开大学经济学学士，于 2022 年加入第一创业证券，现任投资经理，拥有 4 年以上金融从业经验。曾就职于私募基金公司、国盛证券资产管理有限公司，从事债券交易工作，专业基础扎实、实践经验丰富；拥有丰富的固定收益投资、产品组合管理以及债券交易经验。皮兰玉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

宏观方面，一季度部分数据超预期，显示经济在逐步修复中。具体来看，3 月份 PMI 回到临界点之上，从主要分项来看，生产和需求指数均环比提升至临界点以上，出厂价格指数下行，非制造业 PMI 一季度三月份分别为 50.70、51.40、53.0，表明非制造业景气水平持续回升。1-2 月出口超预期大增，以美元计价，1-2 月份出口金额同比增 5.5%，预期 2.7%，前值 2.3%。1-2 月出口同比增幅继续扩大，显著强于市场预期和季节规律，外需韧性、全球半导体周期上行等是主要支撑，出口价格可能仍是拖累。通胀方面，1 月份由于春节错位 CPI 同比-0.80%，2 月份 CPI 超预期上涨，同比 0.7%，3 月 CPI 同比上涨 0.1%，食品烟酒类价格同比下降 1.4%，影响 CPI 下降约 0.40 个百分点。PPI 继续下行，1 月份 PPI 同比-2.50%，2 月份 PPI 同比-2.7%，主要受到受春节假日等因素影响，工业生产处于传统淡季，3 月 PPI 同比-2.8%，低于预期-2.7%。社融表现来看，1 月新增社融 6.5 万亿，同比多增 5061 亿，高于市场预期 5.79 万亿，也高于季节性，结构上看，企业债券融资、未贴现银行承兑汇票改善是主要拉动。2 月新增社融 1.52 万亿，同比少增 1.64 万亿，低于市场预期 2.42 万亿，低于季节性，存量社融增速回落 0.5 个百分点至 9%，主因春节错位。结构上看，信贷、未贴现银行承兑汇票大幅少增是主要拖累。3 月份两会召开，整体未超预期，全年 GDP 目标 5%，通胀目标 3%，保增长目标比较明

确，同时提出未来几年连续发行超长期国债。市场方面，年初以来在股债跷跷板、降准降息预期、利率债供给不及预期的催化下债券迎来开年的大牛市，利率债长端超长端均到达历史低位、突破前低，表现尤为明显。10年期、30年期国债最低成交到2.25%、2.42%，10年期低于MLF政策利率20bp接近历史牛市中的超涨区间，30Y-10Y利差达到历史低点后略有扩大，曲线平坦。一季度来看，1年期国债、国开分别下行35.71bp、28.60bp至1.72%、1.91%，10年国债、10年国开分别下行26.52bp、下行26.14bp至2.29%、2.42%，30年国债、30年国开分别下行36.75bp、29.22bp至2.46%、2.65%。信用债延续下行，以中短期票据表现来看，一季度5年期AA中票下行幅度最大，达54.59bp，收益率至2.97%，其次为7年期AA及7年期AA+下行幅度40-43bp，5年期AA+及3年期AA下行幅度达35bp，其余1-3年期各期限下行幅度在20-25bp，总体呈现中长久期弱资质信用债收益率下行幅度大于短久期高等级信用债的特点，信用利差位于历史极低水平。报告期内，产品规模相比上个季度底增加90%，产品杠杆降低，组合久期降低。一季度信用债收益率整体下行，产品择机进行信用债交易。产品配置集中在中短久期的城投债和金融债，并择机进行了可转债交易和国债期货交易。

## （二）投资展望

短期来看市场缺乏主线，波动主要受风险偏好影响，往后看，支撑债市做多的几个因素的不确定性加大。一是供给，一季度市场走强的主因之一是利率净发行不及去年，市场欠配较多，进入二季度，供给环比上行，供求关系趋于更加平衡；二是降息，央行几次表示主要国家货币政策转向给我国货币政策留出更多空间，不过目前来看美国货币政策转向力度可能不及市场预期，这对人民币汇率形成一定牵制，市场预期的降息具有不确定性；三是基本面，当前制造业PMI数据呈现好转迹象，后续对二季度基本面走势仍需保持留意。当前10年国债2.3%的位置市场已经计入20bp降息预期，收益继续往下的赔率以及胜率都有所降低，整体上当前位置配置仍以防守为主，等待更好的入场时机，交易盘择机参与交易。信用债在化债政策的推动下高票息资产仍呈现资产荒的局面，配置需求较大，回调幅度预计可控，但当前绝对收益率过低，整体应以防守为主。可转债方面纯债底保护有所减弱，权益市场企稳为转债提供了较为稳定的交易环境，后续主要关注正股弹性和转股溢价率变

动，可转债策略关注低溢价率转债策略及正股弹性较好的方向，关注主题类、高景气方向。

#### 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（2024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	236,877,782.08	66.99%
资产支持证券投资	8,928,837.67	2.52%
基金投资	63,846,780.00	18.05%
理财产品	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金	8,442,618.37	2.39%
买入返售金融资产	33,117,774.25	9.36%
其他资产	2,448,160.08	0.69%
非标投资	0.00	0.00%
<b>合计</b>	<b>353,661,952.45</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、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

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	251311	23 恒泰 C1	100,000.00	10,783,260.27	3.10
2	252346	23 金发 02	100,000.00	10,697,904.11	3.08
3	252065	23 安投 01	100,000.00	10,630,863.01	3.06
4	137576	22 华创 C3	100,000.00	10,605,002.74	3.05
5	114724	23 枣发 01	100,000.00	10,601,279.45	3.05
6	032000521	20 西安高新 PPN003A	100,000.00	10,600,765.03	3.05
7	252397	23 周投 03	100,000.00	10,478,567.12	3.02
8	102382391	23 商丘发展 MTN001	100,000.00	10,476,213.11	3.02
9	138808	23 鄂担 Y1	100,000.00	10,463,246.58	3.01
10	2020096	20 汉口银行永续债 01	100,000.00	10,447,278.69	3.01

#### 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	511220	城投 ETF	3,000,000.00	30,615,000.00	8.81
2	511360	短融 ETF	160,000.00	17,501,280.00	5.04
3	511030	公司债	1,500,000.00	15,730,500.00	4.53

#### 五、期末期货投资情况（包括股指期货、商品期货、国债期货等）

##### 1、持仓情况

序号	证券代码	方向	合约手数	合约价值（元）
1	T2406	多头	25	26,015,000
2	TL2406	空头	10	-10,636,000

##### 2、交易情况说明

本集合计划根据市场情况变化，择机进行套保和投机交易，以期提升产品收益。

本集合计划国债期货本期投资收益为 89,025.00 元。

本集合计划投资于国债期货，对集合计划总体风险的影响较小，符合既定的投资政策和投资目标。

## 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	154,562,037.86
报告期间总参与份额	170,317,405.84
报告期间总退出份额	29,984,945.41
报告期末份额总额	294,894,498.29

## 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 0.4% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.4\% \div 360$$

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 277,938.37 元。

### 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。

本报告期计提托管费金额 6,948.45 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。

委托人知悉并同意，委托人为管理人自身管理的基金中基金（FOF）型资产管理计划的，其持有的份额不收取业绩报酬。

#### 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。业绩报酬属于管理费，法律法规或者监管机构对固定管理费和业绩报酬（浮动管理费）的收取比例上限有新的规定的，按照新规定执行。

在委托人退出日、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30%的比例提取业绩报酬；K=业绩报酬计提基准，管理人根据投资者的持有期限不同分别设置不同的业绩报酬计提基准，当持有期限 $\leq 180$ 天时， $K=3.8\%$ ； $180 \text{ 天} < \text{持有期限} \leq 365$ 天时， $K=4.0\%$ ； $365 \text{ 天} < \text{持有期限} \leq 730$ 天时， $K=4.5\%$ ；持有期限 $> 730$ 天时， $K=5.0\%$ 。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。

本报告期计提业绩报酬金额 77,016.11 元。

备注：本计划的业绩报酬将计入管理费。

## 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、本报告期内我司作为管理人发行的第一创业聚享稳健3号FOF单一资产管理计划于2024年1月16日申购了本集合计划，申购金额为5,000,000元；
- 4、本集合计划于2024年1月24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新增代理推广机构的公告》；
- 5、本集合计划于2024年2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业绩报酬计提基准变更的公告》；
- 6、本集合计划于2024年2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业绩报酬计提基准变更生效的公告》；
- 7、本集合计划于2024年3月4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委托人的特殊事项披露的公告》；
- 8、本集合计划于2024年3月11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委托人的特殊事项披露的公告》；
- 9、本集合计划于2024年3月18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委托人的特殊事项披露的公告》；
- 10、本报告期内我司作为管理人发行的第一创业聚善增利1号FOF集合资产管理计划于2024年3月21日申购了本集合计划，申购金额为800,000元；
- 11、本集合计划于2024年3月25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委托人的特殊事项披露的公告》；
- 12、本集合计划于2024年3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新增代理推广机构的公告》；
- 13、本集合计划为非结构化产品，无产品杠杆；截止报告期末，本集合计划投资杠杆约为1.02。

## 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

二〇二四年四月二十五日