

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

(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	76,859,195.83 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：吴礼顺

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

法定代表人：吕家进

电话：0591-95561

网址：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	1,628,949.43
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,756,653.62
期末集合计划资产净值	85,064,952.40
期末集合计划单位净值	1.1068
期末集合计划累计单位净值	1.2611

本报告期集合计划累计单位净值增长率 ¹	1.67%
--------------------------------	-------

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2019年4月4日成立，截至2024年3月31日，集合计划单位净值1.1068元，累计单位净值1.2611元，本集合计划自成立之日起累计净值增长率为26.11%。

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

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

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。

黄薇，清华大学理学博士，南开大学理学经济学双学士，近8年固定收益相关投研经验，现任第一创业证券资产管理部投资经理，曾任职于招商银行及招银理财，擅长利率债、信用债、可转债等资产投资。

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一季度三个月份分别为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年期国债、10年国开分别下行26.52bp、下行26.14bp至2.29%、2.42%，30年期国债、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，产品规模持平，产品杠杆持平，组合久期略增加。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、利率债，并择机进行了利率债、可转债交易。

（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。当前10年期国债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，整体应以防守等待为主。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（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	94,449,106.70	96.78%
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	3,140,718.07	3.22%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	1,229.18	0.00%
非标投资	0.00	0.00%
合计	97,591,053.95	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

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	230017	23 付息国债 17	200,000.00	20,339,989.07	23.91
2	251311	23 恒泰 C1	100,000.00	10,783,260.27	12.68
3	230008	23 付息国债 08	100,000.00	10,412,978.14	12.24
4	182665	22 世纪 01	100,000.00	10,331,071.23	12.14
5	230208	23 国开 08	100,000.00	10,320,819.67	12.13
6	194713	22 德邦 01	100,000.00	10,179,780.82	11.97
7	220203	22 国开 03	100,000.00	10,163,789.62	11.95
8	194994	22 联储 01	40,000.00	4,166,767.12	4.90
9	113044	大秦转债	11,640.00	1,394,525.58	1.64
10	185993	22 阳安 02	10,000.00	1,046,243.84	1.23

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、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

本集合计划本报告期期末未持有期货。

2、交易情况说明

本集合计划参与国债期货的主要目的是套期保值，力争更好的提高产品收益。管理人将根据不同的市场行情动态管理国债期货合约数量，力争在控制风险的前提下获取收益。

本集合计划国债期货本期投资收益为-34,080.00 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	75,934,352.63
报告期间总参与份额	5,688,581.76
报告期间总退出份额	4,763,738.56
报告期末份额总额	76,859,195.83

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64,518.64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 6,451.86 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。

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。

管理人以超额比例的方式提取业绩报酬，委托人年化收益率不高于期间加权平均业绩报酬基准收益率（ R^* ）时，管理人不计提业绩报酬；委托人年化收益率高于期间加权平均业绩报酬基准收益率（ R^* ）时，业绩报酬为年化收益率超过期间加权平均业绩报酬基准收益率（ R^* ）以上部分的 60%。期间加权平均业绩报酬基准收益率（ R^* ）指该笔份额上一个业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日期间的期间加权平均业绩报酬基准收益率。期间加权平均业绩报酬基准收益率的计算基于该笔份额自上一个业绩报酬计提日起管理人公布过的有效业绩报酬计提基准以及经历的封闭期天数。

产品存续期间，管理人可能会不时变更业绩报酬计提基准，管理人将通过管理

人网站提前公告新的业绩报酬计提基准。新参与的份额以及存量份额在封闭期到期后未选择退出而进入新的封闭期的，适用管理人当时公布的有效业绩报酬计提基准。对于管理人公布新的业绩报酬计提基准时仍在封闭期内的份额，在该封闭期内不适用新公布的业绩报酬计提基准，仍适用该笔份额进入该封闭期时管理人公告的有效业绩报酬计提基准。如该笔份额在该封闭期到期时，委托人未选择退出，则视为委托人接受管理人当时有效的新的业绩报酬计提基准需要对该笔份额计提业绩报酬时，如该笔份额自上一个业绩报酬计提日起到本次业绩报酬计提日的期间经历了多个封闭期，且存在不少于一个可以适用的业绩报酬计提基准，则该笔份额在本次业绩报酬计提日通过对该期间内各时间段适用的业绩报酬计提基准按照时间加权计算的期间加权平均业绩报酬基准收益率（R*）进行业绩报酬的计提。

风险提示：业绩报酬计提基准（管理人可能不时公告调整）、期间加权平均业绩报酬基准收益率均不是预期收益和保证收益率，不构成管理人对委托财产的任何承诺或担保，投资者仍可能面临实际收益达不到业绩报酬计提基准、期间加权平均业绩报酬基准收益率甚至本金受损的风险。

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。

本报告期计提业绩报酬金额 5,514.01 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 2 月 5 日申购了本集合计划，申购金额为 1,200,000 元；
- 5、本集合计划于 2024 年 2 月 26 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 2024 年 3 月 5 日发布了《关于变更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》；
- 7、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 1.15。

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

二〇二四年四月二十五日