

第一创业 ESG 整合债券 3 号集合资产管理计划

季度资产管理报告

(2025 年 7 月 1 日-2025 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：2025 年 7 月 1 日至 2025 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 ESG 整合债券 3 号集合资产管理计划 |
| 类型 | 集合资产管理计划 |
| 成立日 | 2022 年 7 月 19 日 |
| 报告期末份额总额 | 562,622,276.69 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，为投资者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 | 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

授权代表：青美平措

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

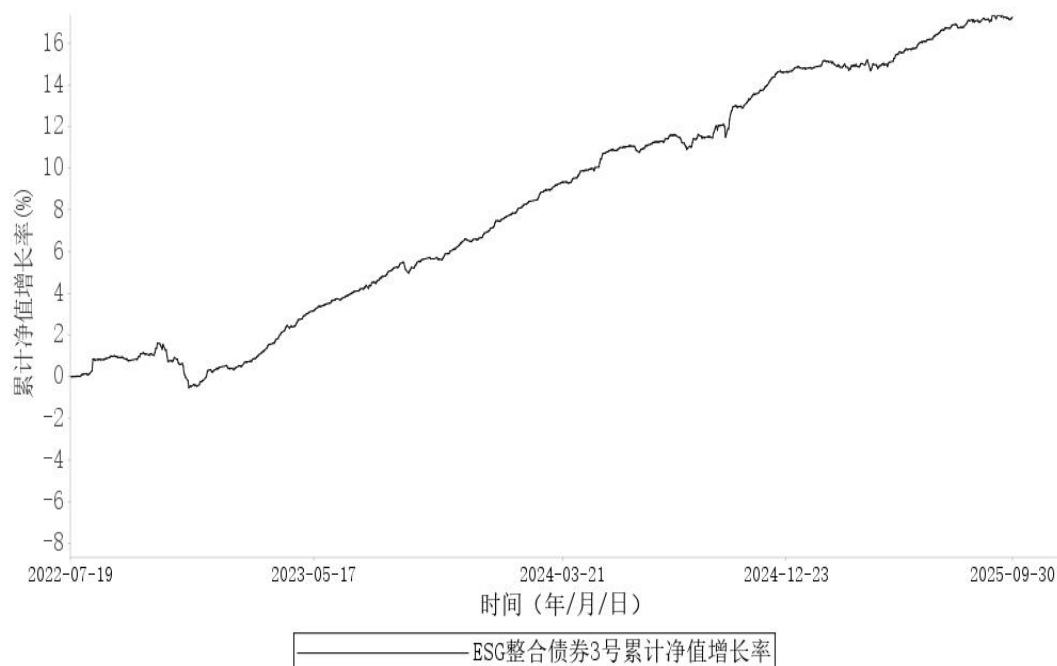
网址：www.cib.com.cn

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 | 3,219,004.23 |
| 集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 5,087,832.54 |
| 期末集合计划资产净值 | 603,372,940.73 |
| 期末集合计划单位净值 | 1.0724 |
| 期末集合计划累计单位净值 | 1.1724 |
| 本报告期集合计划累计单位净值增长率 ¹ | 0.67% |

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

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

一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于 2022 年 7 月 19 日成立，截至 2025 年 9 月 30 日，集合计划单位净值 1.0724 元，累计单位净值 1.1724 元，本集合计划自成立之日起累计净值增长率为 17.24%。

二、投资经理简介

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。

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。

三、投资经理工作报告

（一）投资回顾

宏观方面，制造业 PMI 连续三个月改善，依然处在收缩区间，生产和新订单指数均逐月改善。出口表现依然偏强，9 月出口同比 8.3%，前值 4.4%，环比 2.1%，基本符合季节性水平。通胀数据释放了积极信号，9 月 PPI 同比下降 2.3%，前值降 2.9%，连续第二个月回升，环比继续持平。8 月工业企业利润总额同比 20.4%，较 7 月的-1.5%大幅回升，去年同期低基数是主要原因，价格回升是营收改善的关键因素。市场方面，三季度债市表现较差。反内卷政策、权益市场表现较好、国债利息收入恢复增值税征收政策、公募基金销售费用新规征求意见稿等都对债市造成扰动。季度表现来看，1 年期国债上行 2.51bp，3-5 年期国债上行 9-12bp，10 年期国债上行 21.36bp 至 1.86%，30 年期国债上行 38.50bp 至 2.25%。1 年期国

开回调 12.52bp，3-5 年期国开回调 20-23bp，10 年期国开回调 34.72bp 至 2.04%。信用债来看，1 年期各等级信用债回调 10bp 以内，3 年期回调 20-28bp，5 年期回调 32-40bp。可转债三季度表现较好，中证转债指数季度涨幅 9.43%，万得可转债等权指数季度涨幅 11.41%，科技、反内卷主题表现较好，金融板块表现较差。报告期内，产品规模增加，产品杠杆及久期变动不大。三季度信用债收益率整体上行，可转债表现较好，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。

（二）投资展望

当前债券市场多空因素交织，短期应保持谨慎，久期和仓位维持中性水平，策略上多看少动，长端可以短期博弈超跌反弹，调整后的中短久期信用债具有套息价值，可以择机加仓。10 月以来外部环境再次面临不确定性，市场情绪受到一定影响，前期浮盈较多的科技板块面临一定压力，短期关注美联储降息节奏，月底会议及中美会谈，转债市场调整后可再次参与交易机会，关注科技、反内卷、红利主题。

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 3 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 ESG 整合债券 3 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（2025 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 | 0.00 | 0.00% |
| 债券投资 | 639,077,632.54 | 91.05% |
| 资产支持证券投资 | 10,082,698.63 | 1.44% |
| 基金投资 | 42,165,808.21 | 6.01% |
| 理财产品 | 0.00 | 0.00% |
| 银行存款及清算备付金 | 10,289,338.53 | 1.47% |
| 买入返售金融资产 | 0.00 | 0.00% |
| 其他资产 | 188,096.47 | 0.03% |
| 非标投资 | 0.00 | 0.00% |
| 合计 | 701,803,574.38 | 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 | 1880284 | 18 宜昌绿色债 NPB | 200,000.00 | 22,982,958.90 | 3.81 |
| 2 | 102481860 | 24 临沂投资 MTN001 (可持续挂钩) | 200,000.00 | 20,730,904.11 | 3.44 |
| 3 | 102485239 | 24 伊宁国资 MTN003 | 200,000.00 | 20,622,158.90 | 3.42 |
| 4 | 254637 | 24 肥城 01 | 200,000.00 | 20,472,794.52 | 3.39 |
| 5 | 102581755 | 25 中国平煤 MTN004 | 200,000.00 | 20,407,654.79 | 3.38 |

| | | | | | |
|----|-----------|----------------|------------|---------------|------|
| 6 | 102481925 | 24 丁字湾 MTN001A | 200,000.00 | 20,308,438.36 | 3.37 |
| 7 | 250080 | 23 东兴 01 | 200,000.00 | 20,276,876.71 | 3.36 |
| 8 | 255959 | 24 北碚 01 | 200,000.00 | 20,177,945.21 | 3.34 |
| 9 | 102582265 | 25 株国投 MTN001A | 200,000.00 | 20,112,273.97 | 3.33 |
| 10 | 102483078 | 24 华发集团 MTN012 | 200,000.00 | 20,083,150.68 | 3.33 |

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 | 1,913,400.00 | 25,798,372.20 | 4.28 |
| 2 | 004998 | 长信全球债券 (QDII)人民币份额 | 12,821,115.47 | 16,367,436.01 | 2.71 |

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。

第七节 集合计划份额变动

单位：份

| | |
|-----------|----------------|
| 期初份额总额 | 446,733,603.96 |
| 报告期间总参与份额 | 268,996,645.53 |
| 报告期间总退出份额 | 153,107,972.80 |
| 报告期末份额总额 | 562,622,276.69 |

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 0.3% 年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.3\% \div 360$$

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划付指令，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 475,993.72 元。

二、托管费

本计划托管人托管费按本计划前一日净值的 0.02% 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划付指令，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 31,732.92 元。

三、管理人的业绩报酬

1、管理人收取业绩报酬的原则：

(1) 同一投资者不同时间多次参与本计划的，对投资者每笔参与份额分别计算年化收益率、计提业绩报酬；

(2) 在投资者退出、本计划分红及计划清算时，对符合业绩报酬提取条件的份额计提业绩报酬；

(3) 在本计划分红时提取业绩报酬的，业绩报酬从分红资金中扣除；

(4) 在投资者退出及本计划清算时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金或清算资金中扣除；

(5) 投资者申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照投资者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。

投资者知悉并同意，投资者为管理人自身管理的基金中基金（FOF）型资产管理计划或由管理人担任投资顾问的其他资产管理产品的，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，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。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。

管理人业绩报酬计提如下：

当 $R < B$ 时， $Y=0$ ；

当 $B \leq R$ 时, $Y = M * (R - B) * K * D$

其中:

R 为年化收益率;

Y=业绩报酬;

M=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;

B=业绩报酬计提基准, $B=3.7\%$;

K=业绩报酬计提比例, $K=30\%$ 。

产品存续期间, 以上业绩报酬方案中具体分档安排、业绩报酬分档计提基准、业绩报酬分档计提比例均可能会进行调整, 管理人变更具体分档安排、业绩报酬分档计提基准或业绩报酬分档计提比例的, 管理人将提前予以公告, 并设置临时开放期供不同意新的业绩报酬方案的客户退出。

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。

3、业绩报酬支付: 由于业绩报酬的计算涉及注册登记数据, 业绩报酬的计算和复核由管理人完成, 托管人不复核, 托管人仅根据管理人的指令将退出金额或分红金额(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。托管人根据管理人的划付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。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 836, 442. 62 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、本集合计划于 2025 年 7 月 14 日发布了《关于第一创业 ESG 整合债券 3 号集合资产管理计划投资者的特殊事项披露的公告》；

3、本集合计划于 2025 年 7 月 21 日进行了收益分配，向全体委托人每 10 份集合计划份额派发红利为 1.0 元；

4、本集合计划于 2025 年 7 月 23 日发布了《关于第一创业 ESG 整合债券 3 号集合资产管理计划业绩报酬计提方案变更的公告》；

5、本集合计划于 2025 年 7 月 25 日发布了《关于第一创业 ESG 整合债券 3 号集合资产管理计划业绩报酬方案变更生效的公告》；

6、本集合计划于 2025 年 8 月 4 日发布了《关于第一创业 ESG 整合债券 3 号集合资产管理计划投资者的特殊事项披露的公告》；

7、本集合计划于 2025 年 8 月 18 日发布了《关于第一创业 ESG 整合债券 3 号集合资产管理计划投资者的特殊事项披露的公告》；

8、本集合计划于 2025 年 9 月 8 日发布了《关于第一创业 ESG 整合债券 3 号集合资产管理计划投资者的特殊事项披露的公告》；

9、本集合计划于 2025 年 9 月 22 日发布了《关于第一创业 ESG 整合债券 3 号集合资产管理计划投资者的特殊事项披露的公告》；

10、本集合计划为非结构化产品，非分级产品；截止报告期末，本集合计划投资杠杆约为 1.16。

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 3 号集合资产管理计划说明书》
- 2、《第一创业 ESG 整合债券 3 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

二〇二五年十月二十九日