

世纪证券兴享世成 17 号集合资产管理计划

2021 年第二季度资产管理报告

管理人：世纪证券有限责任公司

托管人：兴业银行股份有限公司

报告期：2021 年 04 月 01 日—2021 年 06 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兴业银行股份有限公司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：2021年04月01日至2021年06月30日。

第二节 集合资产管理计划概况

一、基本资料

名称	世纪证券兴享世成17号集合资产管理计划
代码	CA8017
成立日	2020年4月29日
报告期末份额总额	88,025,322.60 份
存续期	18个月
投资目标	<p>本集合计划主要资产投资于固定收益类金融工具，在严格控制风险的基础上，通过对全球经济形势、中国经济发展（包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况）、证券市场估值水平等的研判，动态调整计划各类资产的投资比例，力争为计划资产获取稳健回报。</p>
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本集合计划投资于固定收益类资产，在严格控制风险的基础上，通过对全球经济形势、中国经济发展（包括宏观经济运行周期、财政及货币政策、资金供需情况）、证券市场估值水平等的研判，动态调整计划大类资产的投资比例，力争为本集合计划资产获取稳健回报。</p> <p>上述投资目标仅供投资者参考，不构成管理人保证投资者委托资产本金不受损失或取得投资收益的承诺。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>本集合计划管理人在宏观经济形势、货币及财政政策研究的基础上，以预测未来市场利率的走势和债券市场供求关系为核心，结合收益率期限结构和利差分析，来构建债券组合，在运作过程中将实施积极的、动态的债券投资组合管理，获取较高的债券组合收益。</p> <p>（1）利率策略。本集合计划通过全面研究国民经济运行状况，分析宏观经济运行的可能情景，预测货币及财政政策等的取向，分</p>

析金融市场资金供求状况变化趋势及结构，在此基础上预测金融市场利率水平变动趋势，以此来确定债券投资组合的综合持有期限。

(2)类属配置策略。通过对债券市场收益率期限结构进行分析，对不同类型债券品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析，研究同期限的国债、金融债、企业债、公司债等利差和变化趋势，评定不同债券类属的相对投资价值，确定组合资产在不同债券类属之间配置比例。

(3)单个券种选择。本集合计划将对影响个别债券定价的流动性、市场供求、信用风险、票息及付息频率、税赋、含权等因素进行分析，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。在风险收益特征等方面对组合进行进一步的优化，以达到在相同期限和类属的条件下，更进一步降低组合风险，提高组合收益的目的。

3、正回购的投资策略

管理人在进行正回购投资时，将采取严格风控挑选信用风险低、流动性好、久期适中的债券进入质押池。同时管理人将根据市场情况及时调整质押债券池标的，建立标准券防线，防止欠库。

4、基金投资策略

本集合计划管理人通过对基金历史数据的长期跟踪研究，整合国际上主要的基金评价方法，形成了一套全方位、多视角、立体化的基金评级分析体系，囊括了基金管理公司综合素质评估、基金经理人评价、基金业绩稳定性评价、基金风险收益分析、基金评级、基金业绩归因分析、基金选时能力和择股能力评价等多项评价分析功能。同时，本集合计划还结合其他基金评级机构的基金研究报告，对基金过往风险收益状况形成一些定量的和定性的基本判断，再根据对未来市场行情、基金未来净值成长性的预期以及基金公司实地调研的成果，构建或调整基金组合。

开放式基金主要考察基金以往的业绩（尤其是最近 3 个月的表现）、基金净值增长的稳定性与持续性、基金经理的风格、基金现有规模、基金公司的治理结构等多方面，在此基础上构建基金组合，

	<p>定期根据这些基金组合的表现进行优胜劣汰。</p> <p>封闭式基金则主要选择过往业绩优秀、折价率较高、有较高分红预期的封闭式基金进行投资。</p> <p>5、国债期货投资策略</p> <p>本集合计划持有国债期货（不含实物交割）的主要目的在于对冲持有现货的利率风险。管理人将根据组合利率风险的评估，通过国债期货对冲利率风险，以主动的利率风险管理获取稳健收益。</p> <p>上述投资策略为管理人主要运用的投资策略，本集合计划投资策略包括但不限于上述策略。投资经理可在本集合计划投资范围内，根据市场变动及自主判断采用其他投资策略。</p> <p>6、股票投资策略</p> <p>本集合计划仅可持有因可转债转股形成的股票资产，所持股票应在可卖出之日起 10 个工作日内卖出，管理人将根据市场情况自主判断。</p>
管理人	世纪证券有限责任公司
托管人	兴业银行股份有限公司
注册登记机构	世纪证券有限责任公司

二、管理人

名称：世纪证券有限责任公司

注册地址：深圳市前海深港合作区南山街道桂湾五路 128 号前海深港基金小镇对冲基金中心 406

法定代表人：李强

成立时间：1990 年 12 月 28 日

注册资本：40 亿元人民币

电话：（0755）83199599

传真：（0755）82946421

网址：<http://www.csc.com.cn>

三、托管人

托管人：兴业银行股份有限公司

注册地址：福州市湖东路 154 号

法定代表人：陶以平

注册资本：207.74 亿元人民币

电 话：021-52629999

传 真：021-62159217

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

四、相关服务机构

本集合计划的相关服务机构为致同会计师事务所(特殊普通合伙)。

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）

期初单位资产净值	1.0534
期末单位资产净值	1.0664
期末单位累计资产净值	1.0664
本季已实现收益	1,097,368.94
期末资产净值	93,873,116.92

二、收益分配情况

本报告期内，本集合计划没有进行收益分配。

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2020年4月29日成立，截至2021年6月30日，本集合计划单位净值为1.0664元，累计单位净值为1.0664元。

二、投资经理简介

黄旭先生：北京大学经济学&德语语言文学双学士，瑞士圣加仑大学经济学硕士，近10年债券投研经验；曾任上海光大证券资产管理有限公司投资经理，光大证券股份有限公司金融市场总部投资经理，长江养老保险股份有限公司投资经理。在券商资管、自营、保险资管拥有出色的历史业绩，投资风格稳健，擅长绝对收益类产品的投资。

三、投资经理工作报告

1、宏观经济情况：

从高频数据来看，2021年上半年国内经济见顶回落趋势明显。投资方面，去年年底以来由于原材料价格高企，固定资产投资名义增长依然有支撑，但剥离价格因素后已经开始同比转负；工业增加值相对疫情前显著过剩，景气度已高位回落；紧信用大环境下，国内不论地方债还是城投、地产企业融资均受到制约。消费方面，失业率依然未回到疫情前水平，居民消费积极性恢复缓慢；从季调数据来看，疫情使得我们永久失去了一部分消费。出口方面，美国复苏进入中后期，财政的刺激高峰已过；欧美复苏将逐步由耐用品消费向服务消费切换，力度减弱且对中国出口贡献持续减弱。

大宗商品价格上涨并不会引起我国货币政策收紧。我国核心CPI仍处于低位，通胀压力局限于上游工业品，其诱因在于西方货币超发以及复苏预期，且供给端受限。从5月进口数据来看，需求并未显著走强。而且我国货币政策已经完成正常化转向，仍需“保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持”。

美联储政策收紧预期成为焦点，给国内债券带来一定压力。不过，我国没有搞“大水漫灌”式的过度刺激，当前中美利差仍处历史高位，存在较厚安全垫，国内债券跟随上行空间有限。

综上，我们认为，债券市场在短期将维持稳定，而长期利率向下趋势确定性较强。在海

外宽松政策退出后，国内外经济共振下行概率较大，下半年长端利率债将向下，适当拉长久期。

2、产品未来投资策略

2021年市场将围绕经济见顶回落和疫情防控、疫苗接种的主线进行演绎。在经济见顶压力和政策不急转弯的背景下，2021年债券市场收益率大幅上行概率较小。产品在保证产品流动性安全的前提下，将保持适当杠杆，通过精选收益保护足够的城投类债券进行配置以获得稳定的套息收益。同时在信用分化的市场环境下，适当选择部分期限偏长、市场认可度的城投个券以获得骑乘收益。同时对于净值走势较好的产品，适当参与绝对价格和转股溢价率均较低、正股盈利能力确定性强的转债标的增加配置。

四、集合资产管理计划风险管理报告

1、集合资产管理计划运作合规性声明

报告期内，管理人严格遵守监管规定、本集合计划合同以及管理人客户资产管理业务制度的相关规定，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。

2、风险管理报告

本集合计划管理人建立了董事会及其下设风险控制委员会、监事会—经营管理层、全面风险管理委员会及首席风险官—风险管理部门—资产管理部为主体的四级风险管理组织体系。管理人采取授权管理、逐日盯市、实时监控、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管理，并通过风险监控与风险预警机制，重点监控本集合计划各项风险控制指标是否符合监管规定和公司规定，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出现的风险。对报告期内发现的风险事项，管理人内部风险管理部门按规定及时进行风险揭示，并督促相关部门及人员及时采取风险管理应对措施予以解决。本报告期内，集合计划管理人按照有关法律法规、管理人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 投资组合报告

一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例%
股票	0.00	0.00
债券	106,291,820.00	93.89
基金	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
资产支持证券投资	1,981,820.00	1.75
银行存款	108,056.54	0.10
清算备付金	1,170,764.94	1.03
应收利息	3,651,833.99	3.23
存出保证金	1,118.60	0.00
其他资产	0.00	0.00
合计	113,205,414.07	100.00

说明：其他资产包括应收股利、应收申购款、应收证券清算款和其他应收款。上表中的分项合计与合计项数值因四舍五入的原因会存在尾差。

二、期末市值占集合计划资产净值前五名股票明细

本集合计划报告期末未持有股票。

三、期末市值占集合计划资产净值前五名债券明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	市值（元）	市值占净值%
1	162344	19江都04	90,000.00	9,081,900.00	9.6747
2	166284	20天生债	80,000.00	8,103,280.00	8.6322
3	162940	20商铁01	80,000.00	8,095,280.00	8.6236
4	162795	19茅山01	80,000.00	8,040,240.00	8.5650
5	145684	17东建01	80,000.00	8,020,640.00	8.5441

四、期末市值占集合计划资产净值前五名基金明细

本集合计划报告期末未持有基金。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

报告期初份额总额	88,025,322.60
报告期内总参与份额	0.00
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	0.00
报告期末份额总额	88,025,322.60

第七节 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管理人、财产、托管业务的诉讼事项。

2、本集合计划管理人报告期内办公地址没有发生变更。

3、本集合计划托管人报告期内办公地址没有发生变更。

4、本集合计划的管理人、托管人及其高级管理人员没有受到任何处罚。

第八节 信息披露的查阅方式

一、本集合计划备查文件目录

- 1、《世纪证券兴享世成17号集合资产管理计划说明书》
- 2、《世纪证券兴享世成17号集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、《世纪证券兴享世成17号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、管理人业务资格批复、营业执照
- 5、《世纪证券兴享世成17号集合资产管理计划验证报告》，致同验字（2020）441FC0006号

二、存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市福田区金田路2026号能源大厦北塔楼23-25层。

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人世纪证券有限责任公司。

热线电话：4008323000

