

东证融汇汇享 2 号集合资产管理计划 季度报告

(2018 年第三季度)

集合计划管理人：东证融汇证券资产管理有限公司

集合计划托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：二〇一八年十月二十四日

重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》（以下简称《管理办法》）、《证券公司集合资产管理业务实施细则》（以下简称《实施细则》）及其他有关规定由集合资产管理计划管理人编制。

管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

管理人、托管人承诺以诚实信用、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，也不保证最低收益。

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。

集合资产管理计划托管人宁波银行股份有限公司复核了本报告中的财务指标、投资组合报告等内容，认为复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期间：2018年7月1日至2018年9月30日。

一、集合资产管理计划概况

- 名称: 东证融汇汇享2号集合资产管理计划
- 类型: 集合资产管理计划
- 成立日: 2018年3月16日
- 报告期末份额总额: 67,328,342.55 份
- 存续期: 无固定管理期限
- 投资目标: 在充分考虑集合计划投资安全的基础上,以宏观经济和资产配置研究为导向,在有效控制风险的前提下,为集合计划份额持有人获取稳定的投资收益。
- 投资策略:
- 1、债券等固定收益类投资策略
集合计划的固定收益类投资品种主要有政府债券、企业债等中国证监会认可的金融工具。在适度保持本集合计划流动性的基础上获得稳定的收益。
管理人对宏观经济和未来市场利率水平的分析,动态调整投资组合的平均久期;在此基础上,通过对债券市场收益率期限结构进行分析,对不同期限的债券进行配置;对于不同期限不同类型的债券,将根据信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素选择投资品种;在确定投资品种后,通过对债券市场收益率期限结构的分析,确定各债券品种的配置比例。
 - 2、可转换债券投资策略
先分别计算纯债部分理论价值与含权部分的理论价值,从而得到可转债的理论价值,然后结合正股基本面因素、市场可转债溢价率因素判断其价值。选择具有良好盈利能力和成长前景的上市公司的可转债,并进行重点投资。基于资金安全性的考虑,本集合计划也关注转债的纯债券价值和转股溢价的平衡,选择有一定债券价值支撑、转股溢价适中的品种。
 - 3、基金投资策略
本计划对各类证券投资基金进行精选,积极主动选取具有核心竞

争优势的证券投资基金。4、现金类管理工具投资策略

本集合计划将投资于现金、银行存款（包括但不限于银行定期存款、协议存款、同业存款等各类存款）、货币市场基金、债券逆回购、到期日在1年内（含1年）的政府债券、到期日在1年内（含1年）的央行票据等高流动性短期金融产品来保障资产的安全性和流动性。

管理人：东证融汇证券资产管理有限公司
托管人：宁波银行股份有限公司
注册登记机构：东证融汇证券资产管理有限公司

二、主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	本期数
集合计划本期利润（元）	1,062,493.17
集合计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,062,493.17
期末集合计划资产净值（元）	68,190,722.09
期末单位集合计划资产净值（元）	1.0128
期末单位集合计划累计资产净值（元）	1.0329
本期集合计划单位净值增长率	1.8798%

三、管理人报告

（一）业绩表现

本集合计划在2018年3月16日成立，截止2018年9月30日，本集合计划单位净值1.0128元，累计单位净值1.0329元本期集合计划单位净值增长率1.8798%。

（二）投资主办人简介

赵威先生，武汉理工大学管理科学与工程硕士，具有7年固定收益市场投资分析经验，在固定收益投资研究方面具备扎实功底。历任华泰证券固定收益部投资助理、国金证券固定收益部投资助理、东北证券北京分公司高级副总裁、东

证融汇投资主办人，从事可转债投资、现金管理、债券销售交易、投资顾问和投资研究工作。目前担任东证融汇固定收益投资二部总经理。现任东北证券现金管家集合资产管理计划投资主办人、东北证券 6 号核心优势集合资产管理计划投资主办人、东北证券固定收益融通宝 1 号集合资产管理计划投资主办人、东北证券固定收益融通宝 2 号集合资产管理计划投资主办人、东证融汇固定收益融通宝 9 号集合资产管理计划投资主办人、东北证券融达 10 号集合资产管理计划投资主办人、东证融汇融达 11 号集合资产管理计划投资主办人、东证融汇融达 31 号集合资产管理计划投资主办人、东证融汇融达 32 号集合资产管理计划投资主办人、东证融汇汇享 1 号、2 号、3 号集合资产管理计划投资主办人。

（三）投资主办人工作报告

1、市场以及操作回顾

三季度债券短端走势好于长端，期限利差走阔。利率债方面，10 年期国债收益率从 3.47%上行至 3.61%，上行 14bp，1 年期国债收益率从 3.16%下行至 2.97%，下行 19bp，曲线陡峭化；10 年期国开债收益率从 4.25%下行至 4.24%，下行 1bp，1 年期国开债收益率从 3.68%下行至 3.09%，下行 59bp。5 年期 AA 企业债收益率从 5.64%下行至 5.53%，下行 11bp，1 年期 AA 企业债收益率从 5.43%下行至 4.35%，下行 108bp，曲线陡峭化。纵观三季度，银行间较为宽松的流动性支撑短端品种较低的收益率中枢。东证融汇汇享 2 号集合资产管理计划在 2018 年第三季度运作期内，依然将防范个券利率风险和信用风险放在第一位，在优选个券的前提下，合理控制杠杆和久期。

2、市场展望与投资策略

2018 年前三季度，利率债收益率曲线和信用债收益率曲线均陡峭化；信用利差分化较为明显，中低评级信用品种信用利差走阔。展望四季度，在企业融资渠道不通畅、缺乏优质的融资需求背景下，信用利差难以大幅度缩窄。经济基本面和货币政策态势对债券市场走势形成了支撑，但在当前整体信用收缩环境下，应该更加注重信用风险的控制。基于以上观点，2018 年四季度投资策略安排如下：

- （1）精选个券，严守信用风险底线，适当配置有核心竞争力的龙头产业债；
- （2）合理配置久期，防范流动性风险；

(3) 待市场出现超调机会时，可适当增加杠杆和资产久期。

(四) 风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《管理办法》、《实施细则》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

2、风险控制报告

本集合计划自 2018 年 3 月 16 日成立，开始投资管理运作，截至 2018 年 9 月 30 日，管理人针对本集合计划的运作特点，通过风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。

在本报告期内，管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书进行投资运作，未发生损害集合计划份额持有人利益的内幕交易等行为。

四、集合计划财务报告

(一) 集合计划资产负债表 (2018-9-30)

单位：元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
资 产:		负 债:	
银行存款	534,852.37	短期借款	0.00
结算备付金	0.00	交易性金融负债	0.00
存出保证金	3,460.89	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	82,307,156.57	卖出回购金融资产款	17,820,000.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	82,210,672.46	应付赎回款	0.00
基金投资	96,484.11	应付赎回费	0.00
权证投资	0.00	应付管理人报酬	7,836.80
资产支持证券投资	0.00	应付托管费	783.66
衍生金融工具	0.00	应付投资咨询费	0.00
买入返售金融资产	0.00	应付交易费用	124.95
应收证券清算款	0.00	应交税费	14,098.22
应收利息	3,206,397.50	应付利息	9,569.08

应收股利	156.80	应付利润	0.00
应收申购款	0.00	其他负债	8,889.33
其他资产	0.00	负债合计	17,861,302.04
		所有者权益：	
		实收基金	67,328,342.55
		未分配利润	862,379.54
		持有人权益合计	68,190,722.09
资产合计	86,052,024.13	负债及持有人权益总计	86,052,024.13

(二) 集合计划经营利润表 (2018-7-1 至 2018-9-30)

单位：元

序号	项目	本期数
1	一、收入	1,282,464.82
2	1、利息收入	1,127,012.96
3	其中：存款利息收入	1,133.87
4	债券利息收入	1,115,197.32
5	资产证券化利息收入	8,564.95
6	买入返售证券收入	2,116.82
7	2、投资收益	155,451.86
8	其中：股票投资收益	0.00
9	债券投资收益	158,350.00
10	资产证券化投资收益	900.00
11	基金投资收益	0.00
12	权证投资收益	0.00
13	资产支持证券投资收益	0.00
14	投资收益-差价收入增值税抵减	-4,661.65
15	衍生工具收益	0.00
16	股利收益	863.51
17	3、公允价值变动收益	0.00
18	4、其他收入	0.00
19	二、费用	219,971.65
20	1、管理人报酬	46,449.10
21	2、托管费	4,644.92
22	3、增值税及附加	4,228.20
23	4、销售服务费	0.00
24	5、交易费用	726.07
25	6、利息支出	156,813.72

26	其中：卖出回购金融资产支出	156,813.72
27	7、其他费用	7,109.64
28	三、利润总和	1,062,493.17

五、投资组合报告

(一) 资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占总资产比例
基金	96,484.11	0.11%
债券	82,210,672.46	95.54%
现金(银行存款及清算备付金)	534,852.37	0.62%
其他资产(交易保证金、应收利息、应收证券清算款、其他应收款、应收申购款、买入返售证券等)	3,210,015.19	3.73%
合计	86,052,024.13	100.00%

注：本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

(二) 期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

注：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十名债券明细

序号	证券代码	证券名称	数量	市值(元)	占组合净值比例(%)
1	118516	16莱钢01	400,000.00	39,754,942.46	58.2996%
2	135655	16新航债	180,000.00	17,749,080.00	26.0286%
3	145094	16江都01	150,000.00	14,716,650.00	21.5816%
4	145139	16开滦01	100,000.00	9,990,000.00	14.6501%

注：本集合计划报告期末共持有4只债券。

(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	市值(元)	占组合净值比例(%)
1	340005	兴全货币A	96,484.11	96,484.11	0.1415%

注：本集合计划报告期末共持有1只基金。

(五) 期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细

注：本集合计划报告期末未持有权证。

（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到受到公开谴责、处罚。

六、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	35,260,281.83
报告期内总参与份额	39,638,108.55
红利再投资份额	0.00
报告期内总退出份额	7,570,047.83
报告期末份额总额	67,328,342.55

七、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、本集合计划管理人及托管人办公地址没有发生变更。

3、报告期内，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没有受到监管部门的行政处罚。

（二）本集合计划相关事项

1、本报告期内，合同变更、收益分配、关联交易、自有资金参与退出等重大事项请详见网站公告。

2、本报告期内，本集合计划未发生投资主办变更。

八、备查文件目录及查阅方式

（一）本集合计划备查文件目录

1、《东证融汇汇享2号集合资产管理计划资产管理合同》

2、《东证融汇汇享2号集合资产管理计划说明书》

- 3、《东证融汇汇享2号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《东证融汇汇享2号集合资产管理计划托管协议》
- 5、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：上海市浦东新区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 16 层
网址：www.nesc.cn

客户服务电话：021-20361067

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东证融汇证券资产管理有限公司。

东证融汇证券资产管理有限公司

2018年10月24日