

东证融汇汇享 2 号集合资产管理计划 季度报告

(2018 年第四季度)

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：二〇一九年一月二十八日

重要提示

本报告依据《中华人民共和国证券法》（中华人民共和国主席令第14号，以下简称《证券法》）、《中华人民共和国证券投资基金法》（中华人民共和国主席令第23号，以下简称《基金法》）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发[2018]106号，以下简称《指导意见》）、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（证监会令[第151号]，以下简称《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》（证监会公告[2018]31号，以下简称《运作管理规定》）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净值表现和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10月1日至2018年12月31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:	75,540,731.86 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:	<p>1、债券等固定收益类投资策略</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>2、可转换债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>3、基金投资策略</p> <p>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</p>

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、管理人履职报告

（一）履职报告

报告期内，管理人根据《东证融汇汇享2号集合资产管理计划集合资产管理合同》履行管理人职责，以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用委托资产。管理人对本资管计划配备了具有专业能力的人员进行运作管理，以专业化的经营方式管理和运作委托资产；为委托人建立业务台账，按照《证券投资基金会计核算业务指引》等相关规则进行会计核算，与托管人定期对账，及时准确办理委托资产的清算交收，并编制产品财务会计报告；妥善保存受托财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料。

（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8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、投资策略回顾

在多个不及预期的经济、金融数据推动下，四季度的债券市场收益率整体下行。1 年期国债、国开债收益率分别下行 37BP、33BP，10 年期国债、国开债收益率分别下行 38BP、56BP，国债曲线形状变化不大，国开债曲线变平。信用债收益率整体下行，其中长端下行幅度大于短端，曲线变平。四季度银行间资金整体宽松，但融资环境改善主要集中在中高等级信用债，低等级信用债部分受到信用事件影响，利差并未显著缩窄。

东证融汇汇享 2 号集合资产管理计划在 2018 年四季度运作期内，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、投资管理展望

展望 2019 年一季度，内需不足叠加贸易战影响，加上内部债务风险、高杠杆等因素制约，预计难以扭转经济稳中放缓趋势。

展望 2019 年一季度，疏通企业融资渠道仍是监管层重要工作之一，在此背景下，预计货币政策仍将维持稳健中性。一季度将迎来利率债供给放量，在不紧的资金环境下，供给难言利空。

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，2019 年一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。

三、投资表现

本集合计划在 2018 年 3 月 16 日成立，截止 2018 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 1.0036 元，累计单位净值 1.0502 元。报告期内单位净值增长率 1.78%。

四、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
银行存款	526,828.74	0.69%
存出保证金	3,356.35	0.00%
债券投资	72,077,650.00	95.03%
基金投资	97,011.52	0.13%
买入返售金融资产	2,000,000.00	2.64%
应收股利	390.97	0.00%
应收利息	1,141,157.25	1.50%
合计	75,848,864.69	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	代码	债券名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	135655	16 新航债	180,000.00	17,800,350.00	23.4800%
2	145139	16 开滦 01	170,000.00	16,982,320.00	22.4010%
3	145094	16 江都 01	150,000.00	14,716,650.00	19.4124%
4	135799	16 川铁 02	130,000.00	12,788,330.00	16.8688%
5	145054	16 黔西南	100,000.00	9,790,000.00	12.9138%

注：本集合计划报告期末共持有 5 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	代码	债券名称	数量	市值(元)	占净值比例
1	340005	兴全货币 A	97,011.52	97,011.52	0.1280%

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。

五、收益分配情况

本报告期间，本集合计划收益分配金额为 1,778,269.14 元。

六、风险管理及内部控制制度执行情况

管理人始终把合规管理、风险控制作为必须坚守的底线贯穿于公司的经营发展之中，并根据《证券法》、《基金法》、《指导意见》、《管理办法》、《运作管理规定》等相关法律法规和监管部门要求建立了由公司章程、基本制度、管理办法、工作指引四个层级构建的证券资产管理业务内部控制制度体系，涵盖了公司治理、合规管理、风险控制、投资交易、市场营销、产品、运营、信息技术等各个方面。

本报告期内，计划管理人严格相关法律法规和公司内部控制制度的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产，在严格控制风险的基础上，为计划委托人谋求最大利益。本报告期内，本计划运作合法合规，无损害计划委托人利益的行为，本计划的投资管理符合有关法规及公司内部控制制度的规定。

本计划自 2018 年 3 月 16 日成立，开始投资管理运作，截至 2018 年 12 月 31 日，管理人针对本计划的运作特点，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，提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，并及时告知本计划委托人，确保本计划合法合规、正常运行。

在本报告期内，管理人严格按照有关的法律法规、公司内部控制制度的规定和资产管理合同的约定进行投资运作，未发生损害计划委托人利益行为。

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，本集合计划未发生投资主办人变更。

2、本报告期内，本集合计划未进行关联交易。

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集合资产管理合同》

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

2019年1月28日