

华西证券东风3号集合资产管理计划

2021年三季度资产管理报告

(2021年7月1日——2021年9月30日)

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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》及其他有关规定制作。

东风3号于2020年5月28日成立，并在中国证券投资基金业协会备案，同时抄送证券公司住所地中国证监会派出机构，但中国证券投资基金业协会和证券公司住所地中国证监会派出机构对本集合计划做出的任何决定，均不表明其对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

管理人、托管人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

托管人已复核本报告的财务指标、净值表现、投资组合报告。

管理人、托管人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2021年7月1日——2021年9月30日

一、集合计划简介

(一) 基本资料

名称：华西证券东风3号集合资产管理计划

成立日：2020年5月28日

成立规模：56,493,972.89份

存续期：五年

管理人：华西证券股份有限公司

托管人：宁波银行股份有限公司

(二) 管理人

名称：华西证券股份有限公司

设立日期：2000年7月13日

注册地址：四川省成都市天府二街198号

办公地址：四川省成都市天府二街198号

法定代表人：杨炯洋

信息披露网址：www.hx168.com.cn

(三) 托管人

名称：宁波银行股份有限公司

法定代表人/负责人：陆华裕

通信地址：浙江省宁波市宁东路 345 号

联系电话：0574-87010643

传真：0574-89103213

二、集合计划管理人履职报告

(一) 投资经理工作报告

1、投资经理简介

涂波，厦门大学金融学硕士，2012年7月至2013年8月任鹏元资信证券评级部分析师，2013年8月至2015年9月任招商证券研究所固定收益分析师，2015年10月至2019年9月任华西证券固定收益部研究主管，2019年10月起任华西证券资管总部债券投资部投资经理。

2、行情回顾及运作分析

经济基本面方面，信用收缩的影响显现，3季度国内经济增速减速明显。6-8月工业增加值同比增长8.30%、6.40%、5.30%，全国固定资产投资累计同比增长12.60%、10.30%和8.90%，整体显示经济增长继续放缓。6-9月社融存量增速分别为11.00%、10.70%、10.30%和10.00%，实体融资需求继续放缓，信用扩张仍未出现。6-9月M2同比增速分别为8.60%、8.30%、8.20和8.30%，货币供给增速较平稳。6-9月CPI同比分别为1.10%、1.00%、0.80%和0.70%；PPI同比分别为8.80%、9.00%、9.50和10.70%，逐月走高，大宗商品涨价压力较大，CPI与PPI剪刀差继续扩大。

货币市场方面，7-9月央行逆回购投放18600亿元，逆回购到期11700亿元；MLF投放13000亿元，MLF到期17000亿元，公开市场净投放2900亿元。7月央行超预期全面降准，下调金融机构存款准备金率0.5个百分点，释放长期资金约1万亿元。资金利率整体围绕2附近波动，DR001在2季度的均值为2.06%，资金面整体平稳。

3季度债券市场在降准后一度快速下行随后震荡，10年期国债收益率估值由7月初3.08%快速下行至8月初2.80%，随后有所反弹，9月末10

年期国债估值收益率为2.88。信用债方面，信用债发行及净融资有所回暖，一级发行量规模为3.30万亿元，较去年同期增加0.44万亿元，整体收益率跟随利率债下行，下行幅度小于同期限国债，信用利差略微走阔。

3、市场展望及投资策略

展望后市，预计经济继续走弱，房地产、制造业对GDP形成拖累，基建对GDP的支撑力度有待观察。本轮房地产调控尚未看到拐点，房地产投资增速今年以来持续下滑，近期可以看到较多房地产企业为保偿债现金流拿地意愿低，第二轮重点城市土拍流拍率达30%，房地产销售也出现大幅走弱。同时能耗双控和限电也对4季度的制造业投资带来较大压力，虽然近期地方债发行有所提速，但是监管严格要求资金跟着项目走，对资金使用的严格监管也使得基建投资大幅增长的可能性较低。受供给端影响PPI上涨压力仍然较大，但是需求的下降使得CPI走阔压力小于PPI，CPI和PPI剪刀差将继续扩大。预计货币政策仍将保持中性，一方面4季度经济下行压力下货币政策收紧的可能性较低，通过收紧货币政策控制供给端造成的原材料价格上涨成效较低。但也应看到美联储收紧货币政策在即，4季度逐步退出QE的概率较大，国内货币政策大幅放松的概率也较低，预计4季度债券市场以震荡为主。

组合将以信用债投资获取票息为主，寻找性价比较高的信用债品种进行配置，保持一定的久期和杠杆做好流动性管理，同时努力寻找利率债、可转债等交易性机会，以期增厚组合业绩。

（二）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《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》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》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本集合计划资产。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律法规的规定。

2、风险控制报告

根据集合计划管理人的全面自查以及风险管理部和合规法务部的日常监控与重点检查，出具本报告。

本报告期内，集合计划管理人通过对本集合计划的事前分析、事中监控和事后评估，严格控制风险。集合计划管理人的风险控制工作主要通过资产管理部门内控以及风险管理部和合规法务部外部监控来进行。为加强对资产管理业务的风险管理，集合计划管理人在资产管理部门内部成立了独立的合规风控岗，负责本集合计划的日常风险控制工作；风险管理部和合规法务部通过合规审查、授权管理、逐日监控、现场检查等方式，对本集合计划的运作进行风险控制。

在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合相关法律法规的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；相关的信息披露和财务数据皆

真实、完整、准确、及时。

三、集合计划托管人履职报告

(一) 报告期内本计划托管人遵规守信情况

本报告期内，宁波银行股份有限公司在对本资产管理计划的托管过程中，严格遵守了国家有关法律法规、本计划资产管理合同、托管协议和其他有关规定，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，管理人未发现托管人存在损害资产份额持有人或资产委托人利益的行为。

(二) 托管人对报告期内本计划投资运作遵规守信、财产估值等情况的说明

本报告期内，托管人严格按照国家法律法规、本计划资产管理合同、托管协议和其他有关规定，对本计划财产估值的计算等方面进行了认真的复核，对本计划的投资运作方面进行了监督，未发现管理人存在损害资产份额持有人或资产委托人利益的行为。

(三) 托管人对本报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

四、集合计划投资表现

(一) 主要业绩指标

序号	主要财务指标	2021年7月1日至
----	--------	------------

		2021年9月30日
1	集合计划本期利润总额(元)	1,070,757.86
2	期末集合计划资产净值(元)	71,821,717.44
3	期末单位集合计划资产净值(元)	1.0042
4	期末单位集合计划累计资产净值(元)	1.0782
5	本期集合计划净值增长率	1.38%

五、集合计划投资组合报告

1、期末集合计划资产组合情况(2021年9月30日)

金额单位：元

项目	期末市值	占总资产比例
银行存款和结算备付金	993,477.80	1.28%
股票	-	0.00%
债券	61,828,750.00	79.43%
基金	1.02	0.00%
资产支持证券投资	12,156,652.00	15.62%
买入返售证券	-	0.00%
其他资产	2,863,493.47	3.68%
合计	77,842,374.29	100.00%

注1：“其他资产”包括：“存出保证金”、“应收股利”、“应收利息”、“应收证券清算款证券”等项目。

注2：因四舍五入原因，期末集合计划资产组合情况中期末市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在误差。

2、按市值占净值比例大小排序的排名前五的债券投资明细

序号	债券名称	期末数量 (张)	期末市值 (元)	占期末集合计划净值比
1	19 兰花 02	100,000.00	10,053,500.00	14.00%
2	19 明宫 02	100,000.00	10,050,400.00	13.99%
3	18 三峡 Y1	100,000.00	10,011,000.00	13.94%
4	20 临颖 01	100,000.00	9,997,600.00	13.92%
5	19 金辉 01	100,000.00	9,845,000.00	13.71%

3、按市值占净值比例大小排序的排名前五的基金投资明细

序号	基金名称	期末数量 (份)	期末市值 (元)	占期末集合计划净值比
1	前海联合泓元纯债	1.00	1.02	0.00%

六、集合计划财务报告

(一) 集合计划会计报告书

1、集合计划资产负债表

金额单位：元

项目	2021年9月30日	2021年6月30日
资产：		
银行存款	340,372.02	338,554.60
结算备付金	653,105.78	1,124,744.23

存出保证金	8,035.05	3,526.24
交易性金融资产	73,985,403.02	93,535,913.02
其中：股票投资	-	-
债券投资	61,828,750.00	86,232,260.00
资产支持证券投资	12,156,652.00	7,303,652.00
基金投资	1.02	1.02
衍生金融资产		
买入返售金融资产	-	-
应收证券清算款	95,774.81	-
应收利息	2,759,683.61	2,835,135.49
应收股利		
应收申购款		
其他资产		
资产合计：	77,842,374.29	97,837,873.58
负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款	5,600,000.00	18,500,000.00
应付证券清算款	-	2,204.79

应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	338,829.71	63,164.07
应付托管费	3,891.01	4,210.94
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	525.00	-
应付税费	73,627.97	101,886.50
应付利息	-3,697.04	-
应付利润	-	-
其他负债	7,480.20	4,959.40
负债合计	6,020,656.85	18,676,425.70
所有者权益：		
实收基金	71,523,872.96	78,533,932.51
未分配利润	297,844.48	627,515.37
所有者权益合计	71,821,717.44	79,161,447.88
负债与持有人权益总计：	77,842,374.29	97,837,873.58

2、集合计划利润表

金额单位：元

项目	本期数	累计数
一、收入		

	1,179,062.99	3,913,509.59
1、利息收入	779,289.79	3,038,306.95
其中：存款利息收入	3,964.21	12,796.62
债券利息收入	639,419.15	2,756,668.22
资产支持证券利息收入	134,614.48	263,749.25
买入返售金融资产收入	1,291.95	5,092.86
2、投资收益（损失以“-”填列）	392,695.62	547,907.12
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	392,695.62	498,679.42
资产支持证券投资收益	-	20,081.96
基金投资收益	-	2,932.13
权证投资收益	-	-
衍生工具收益	-	26,213.59
红利收益	-	0.02
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-33,392.53	201,931.47
4、其他收入（损失以“-”填列）	40,470.11	125,364.05
二、费用	108,305.13	362,767.54
1、管理人报酬	58,364.95	173,984.71
2、托管费	3,891.01	11,599.02
3、销售服务费	-	-

4、交易费用	634.69	1,204.50
5、利息支出	29,794.01	137,204.33
其中：卖出回购金融资产支出	29,794.01	137,204.33
6、其他费用	15,620.47	38,774.98
三、利润总额	1,070,757.86	3,550,742.05

(二) 集合计划份额的变动

单位：份

期初总份额	期间 参与份额	期间 退出份额	期末总份额
78,533,932.51	11,363,963.99	18,374,023.54	71,523,872.96

七、集合计划收益分配、份额折算情况

本报告期内，集合计划于9月1日进行了份额折算。

八、重要事项

- (一) 本报告期内集合计划法律文件未发生变更。
- (二) 本报告期内集合计划未发生重大关联交易事项。
- (三) 本报告期内集合计划投资经理未发生变更。
- (四) 本集合计划聘请的会计师事务所未发生变更。

(五) 本集合计划管理人、托管人办公地址未发生变更。

(六) 本报告期内集合计划的投资组合策略未发生重大改变。

(七) 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。

九、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《华西证券东风3号集合资产管理计划说明书》
- 2、《华西证券东风3号集合资产管理计划合同》
- 3、《华西证券东风3号集合资产管理计划托管协议》
- 4、管理人业务资格批件、营业执照
- 5、《华西证券东风3号集合资产管理计划验资报告》

(二) 存放地点及查阅方式

查阅地址：四川省成都市天府二街198号

网址：www.hx168.com.cn

客户服务热线：4008-888-818

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人华西证券股份有限公司。



