

# 江海证券会宁鑫享集合资产管理计划

## 资产管理报告

2022 年第二季度

计划管理人：江海证券有限公司

计划托管人：中国银行股份有限公司大连市分行

报告期间：2022 年 4 月 1 日至 2022 年 6 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》和《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（以下合称《资管细则》）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称《指导意见》）及其他有关规定制作。

中国证券投资基金业协会 2019 年 11 月 18 日对本集合计划出具了备案确认函(SJG825)但中国证券投资基金业协会对本集合计划做出的任何决定,均不表明中国证券投资基金业协会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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产,但不保证本集合计划一定盈利,也不保证最低收益。

管理人保证本报告中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告中书中的内容由管理人负责解释。

本报告中的金额单位除特别说明外,均为人民币元。

### 一、资产管理计划简介

#### (一) 计划基本资料

1、计划名称:	江海证券会宁鑫享集合资产管理计划
2、计划简称:	江海会宁鑫享
3、计划交易代码:	JHHNXX
4、计划产品类型:	固定收益类集合资产管理计划
5、计划合同生效日:	2019 年 11 月 15 日
6、成立规模:	11,510,053.67 元
7、报告期末计划份额总额:	52,336,312.03 份
8、计划合同存续期:	10 年

#### (二) 计划产品说明

1、投资目标:	依据丰富的投资经验及专业的研究能力,严格控制业务风险,追求稳定的收益。
2、投资策略:	策略上精选个券,控制组合久期,同时根据市场资金面和套现利差情况合理调节杠杆比例,并充分运用各类工具进行套利、波段交易,有效控制组合回撤,增强组合收益。
3、风险收益特征:	中风险(R3)

#### (三) 计划管理人

1、名称:	江海证券有限公司
2、注册地址:	黑龙江哈尔滨市香坊区赣水路 56 号
3、办公地址:	黑龙江哈尔滨市松北区科技创新城创新三路 833 号
4、邮政编码:	150028
5、国际互联网址:	<a href="http://www.jhzq.com.cn">www.jhzq.com.cn</a>

6、法定代表人：	赵洪波
7、联系人：	王莹
8、联系电话：	0451-82307908
9、传 真：	0451-82302760

(四) 计划托管人

1、名 称：	中国银行股份有限公司大连市分行
2、注册地址：	大连市中山区中山广场 9 号
3、办公地址：	大连市中山区中山广场 9 号
4、邮政编码：	116000
5、国际互联网址：	<a href="http://www.boc.cn">www.boc.cn</a>
6、法定代表人：	黄建忠
7、联系电话：	0411-82585743
8、传 真：	0411-82586666

二、资产管理计划财务会计报告（单位：元）

1、集合计划资产负债表

资产	期末余额	上年年末余额	负债和所有者权益	期末余额	上年年末余额
<b>资 产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	600,994.49	129,704.78	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	256,025.45	160,538.29	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资 产	0.00	0.00	卖出回购金融资 款	23,591,662.82	5,549,944.50
交易性金融 资产	75,743,553.97	37,462,280.00	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金 融资产	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和 垫款			应付管理人报酬	24,079.49	16,491.23
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	1,003.31	687.12
其他债权投 资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	1,009,192.29	应交税费	38,674.78	33,922.59
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	4,749.61
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	7,789.10	15,168.75
			<b>负债合计</b>	<b>23,663,209.50</b>	<b>5,620,963.80</b>

			所有者权益		
			实收资金	52,336,312.03	32,931,442.27
			其他综合收益		
			未分配利润	601,052.38	209,309.29
			所有者权益合计	52,937,364.41	33,140,751.56
<b>资产总计</b>	76,600,573.91	38,761,715.36	<b>负债和所有者权益总计</b>	76,600,573.91	38,761,715.36

## 2、利润表

项目	本期金额	上期金额
一、收入	887,656.47	751,458.11
1. 利息收入	4,611.60	12,733.67
2. 投资收益（损失以“-”填列）	891,134.68	400,755.75
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-8,089.81	337,968.69
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	0.00
二、费用	150,467.05	87,311.53
1. 管理人报酬	58,223.18	49,587.11
2. 托管费	2,425.97	2,066.09
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 投资顾问费	0.00	0.00
5. 利息支出	73,560.54	24,821.42
其中：卖出回购金融资产利息支出	73,560.54	24,821.42
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	3,217.26	2,637.91
8. 其他费用	13,040.10	8,199.00
三、利润总额	737,189.42	664,146.58
减：所得税费用	—	—
四、净利润	737,189.42	664,146.58
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	737,189.42	664,146.58



### 三、资产管理计划投资组合报告

#### 1、本报告期末计划资产组合情况

资产	期末余额	占计划资产总值比例 (%)
<b>资产:</b>		
银行存款	600,994.49	0.78%
结算备付金	0.00	0.00%
存出保证金	256,025.45	0.34%
衍生金融资产	0.00	0.00%
交易性金融资产	75,743,553.97	98.88%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
发放贷款和垫款		0.00%
债权投资	0.00	0.00%
其他债权投资		0.00%
应收清算款	0.00	0.00%
应收利息	0.00	0.00%
应收股利	0.00	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
<b>资产总计</b>	<b>76,600,573.91</b>	<b>100.00%</b>

#### 2、本报告期末按市值占计划资产净值比例大小排序的前十证券明细

序号	代码	名称	市值	市值占净值比例 (%)
1	162176	19 西苑 01	10,002,000.00	18.89%
2	166653	20 丰住 03	9,998,000.00	18.89%
3	162730	19 潼南 01	9,994,000.00	18.88%
4	151128	19 滕投 01	8,000,000.00	15.11%
5	162994	20 安阳 02	7,047,600.00	13.31%
6	166474	20 铜梁 01	5,130,000.00	9.69%
7	178911	21 咸阳 01	5,120,500.00	9.67%
8	167654	20 仁怀 03	4,993,500.00	9.43%
9	197326	21 延安 04	4,012,800.00	7.58%
10	163440	20 阳泰 01	3,007,800.00	5.68%

#### 3、本报告期内集合计划份额变动情况

期初总份额 (份)	期间参与份额 (份)	期间退出份额 (份)	期末总份额 (份)
32,931,442.27	21,324,150.35	1,919,280.59	52,336,312.03

### 四、资产管理计划管理人履职报告

本报告期内，管理人遵守法律、行政法规和中国证监会有关规定，遵循公平、公正原则；

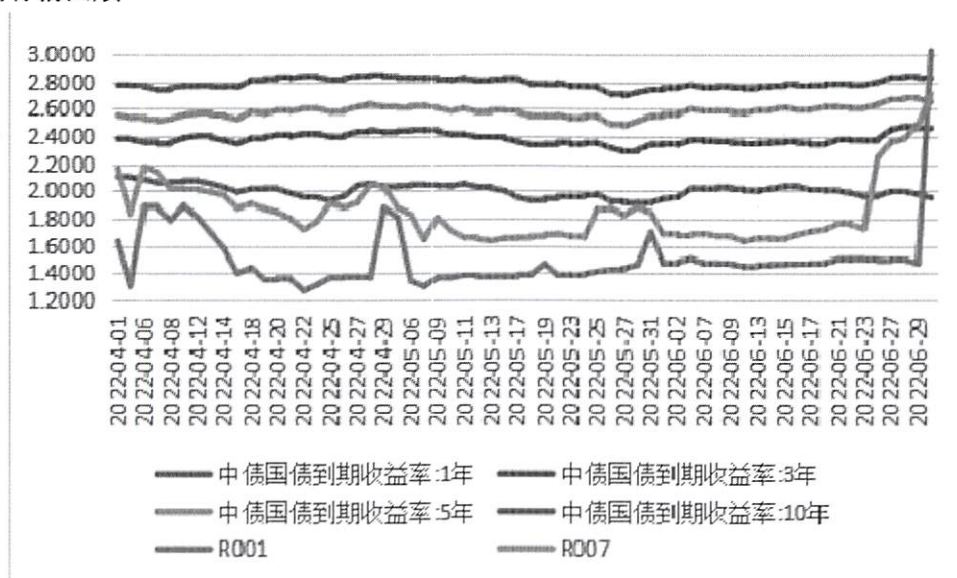
诚实守信，审慎尽责；坚持公平交易，避免利益冲突，禁止利益输送，无关联交易情况，保护委托人合法权益。

(一) 投资经理简介

崔虹女士，上海财经大学数学学士，复旦大学金融学硕士，7年相关从业经验，已取得中国证券投资基金业协会投资经理执业资格。2013年-2016年就职于农业银行，2016年-2017年就职于华创证券，2017年进入我司工作，任资产管理业务投资经理。

(二) 投资经理工作报告

市场行情回顾



数据来源：ifind

回顾 2022 年第二季度市场，在资金持续宽松的背景下，债券交易主线仍是上海疫情变化对经济和相关政策的影响。具体来看，4 月上半月受疫情因素影响经济预期走弱，但后续稳增长政策预期加强，美联储加息预期不断深化，市场相对清淡，多空博弈明显。长端以 10 年国债为例，在 2.75%-2.77% 间窄幅波动；央行跨月后对资金面有所呵护，R001 长期维持在相对低位，一度突破 1.3%，短端在资金的带动下缓缓下行，持短吃票息的策略逐渐成为市场共识。4 月 15 日 MLF 降息预期落空，央行宣布全面降准 25bp，低于市场预期；4 月 18 日刘鹤出席全国保障物流畅通促进产业链供应链稳定电视电话会议并发表讲话，地方需在 6 月底前完成大部分 2022 年新增专项债，三季度完成剩余额度。供应链稳定提振了经济复苏的预期，叠加专项债发行提速，受此影响，债市大跌，5-10 年的中长端平均上行 5bp，10 年国债重回 2.80% 的关口。4 月 20 日市场之前预期 LPR 会调降 5bp，预期落空，市场继续缓缓小幅上行，10 年国债逐步接近前期高点 2.85%，随后窄幅震荡。美联储加息 50bp 落



地，美 CPI 数据仍高于预期，美债持续攀升，10 年美债甚至跃升至近 3.2% 的高点，中美利差进一步倒挂，人民币贬值压力增大，4 月 25 日央行下调金融机构外汇存款准备金率 1%，国内长债进一步承压，10 年国债突破 2.85%。月末 PMI 数据低于预期，整体偏弱，带动债市小幅下行。短端方面，受惠于低资金利率，套息空间较大，全月整体缓缓下行，1 年国债较月初下行超过 10bp。5 月上半月市场总体较为胶着，多空信息交织；下半月特别是经济数据公布以后市场陆续走出一波快速下行的行情，从短端蔓延至长端，从信用扩散到利率，全品种各个期限快速下行。最后一周，随着上海突然宣布 6 月 1 日即将全市解封，大规模复工复产，市场又开始了一波缓慢回调。5 月前期，一方面资金利率处于历史低位，4 月官方 PMI 大幅走弱，北京疫情仍处相对高位，对债市有所支撑；另一方面，上海疫情有所好转，市场已经逐渐消化疫情带来的经济下滑影响，政治局会议定调后央行表态将优化房地产信贷政策、证监会表态积极支持房地产企业债券融资、银保监会表示支持首套和改善性住房需求，国内多地继续推出地产松绑政策；海外方面，随着美联储加息落地，10 年期美债触及 3.1% 阶段性高点，资本外流压力加大，国内汇市、债市、股市都有所承压。虽然降准降息的预期仍在，但是财政政策持续加码，地方债发行提速，叠加海外因素制约，市场观望情绪较浓，整体陷入震荡。5 月 14 日公布的 4 月金融数据整体大幅走弱且结构不佳，票据冲量明显。疫情背景下对居民消费、信贷等需求形成抑制，居民风险偏好降低储蓄倾向提升；对企业部门而言，受交运限制影响叠加生产成本上涨等因素企业有效融资需求下降明显，信贷需求恢复仍需时日。宽松的资金面给予债券更大的息差空间，还可以对冲部分政府债券发行放量的影响，带动 5 年期以下品种持续下行。鉴于短端有些品种较月初已下行近 20bp，长端尚且平稳，曲线逐渐陡峭，短端交易更为拥挤，不少机构选择拉长久期，增加中长端债券的配置，带动了中长端的缓慢下行，债市做多热情高涨。利率、信用都有从做多短端向中长端蔓延的趋势。持续的资金宽松，形成事实上的降息，上海疫情突发叠加宽信用政策效果不及预期是本轮债市走强的核心逻辑。月末上海突然明确 6 月 1 号全市解封，复工复产时间大超预期；资金面超预期收紧一旦发生则可能打破前期债市下行中最大的利多支撑，市场对后续资金面有所隐忧，从短端开始小幅上行。6 月市场整体交易的还是上海疫情过后复工复产经济复苏的逻辑。除 1 年期品种外，中短端各个期限的利率品种平均较上月上行了约 10bp；长端较短端更有韧性，曲线变得更加平坦化。由于资金仍处于历史低位，票息策略仍旧占优，1 年期以内信用债多数小幅下行，受制于经济复苏的隐忧，相较于拉长久期，市场更多偏好信用下沉的策略，受此影响一些弱资质中相对优质的信用债品种受到市场青睐，信用利差有所收窄。

财政政策方面，强调要提升效能靠前发力，推进专项债形成实物工作量，在6月前基本完成新增专项债限额发行。具体到地方债发行，截至6月底，已下达的34500亿元专项债券基本发完。2022年1-6月新增地方债40210亿元，占全年新增地方政府债务限额43700亿元的92.0%。其中，新增专项债发行34062亿元，占全年新增专项债务限额36500亿元的93.3%，占已下达新增专项债限额34500亿元的98.7%。新增一般债发行6148亿元，占全年新增一般债务限额7200亿元的85.4%。截至2022年6月底，2022年新增地方政府债务限额还剩余1052亿元新增一般债、2438亿元新增专项债。已下达的2022年新增专项债34500亿元中，还剩余438亿元。

信用债方面，信用债收益率整体走低，信用债整体表现优于利率债。在资金宽松，各地政府加大对经济投入的背景下，适度下沉评级成为二季度以来多数机构的优先选择。1年期受益于资金面宽松下行幅度大于3-5年，曲线形态陡峭化。节奏上看，短端收益率持续下行，中长端月中略有波动。信用利差全面收敛，低评级中长久期压缩更多，评级利差多数收窄。尽管房地产需求刺激力度已超2020年疫情爆发期，房企不论是销售额还是净利润较去年同期都有不同程度的下滑且势头仍未完全止住。4月底政治局会议强调，支持各地从实际出发，完善地产政策，因城施政，支持刚性和改善性住房。住建部等三部门发布住房公积金阶段性支持政策，各地稳楼市政策持续推进。疫情带来了消费习惯的长期改变，对未来不确定性隐忧增加，居民收入恶化的局面仍未结束，储蓄意愿增强，失业率高企，压制了需求恢复，购房意愿和购房能力都有所减弱，地产复苏仍需时日。目前房地产面临困难较多，债券爆雷频频发生，近期又有地产公司发生流动性困难，并高频数据显示楼市整体依旧疲软，复苏缓慢。本次地产政策的相对放松，对于地产债有所提振，但对于高负债率的地产债投资风险仍旧较大。房地产行业风险仍未得到完全释放，按揭额度受限、集中供地、信用风险导致的融资难等都让房企举步维艰，房企再融资仍比较困难。此外，城投信贷额度及投向都有较为严格的约束，在严控政府隐性债务的背景下，部分低等级城投债也存在较大的再融资压力，后续可能也会引发债务风险。对以上两类主体需要加大甄别力度，审慎投资，在防范风险的同时也可以寻求市场超调的机会。二季度末国务院办公厅发布《关于进一步推进省以下财政体制改革的指导意见》（简称“20号文”），旨在推进省以下财政体制改革，理顺省以下政府的财权和事权，对经济强省的弱资质城投有一定的支撑。

## 市场展望

展望2022年第三季度的宏观经济情况，隐忧频现，经济内需动能修复仍然偏弱。受疫情



长尾效应影响预计后续信贷需求恢复尚需要时间。从高频数据来看，大部分的生产、需求、产能、供给虽然有所恢复，但更多可能是低基数效应的影响。首先，从国内宏观基本面来看，在上海疫情逐渐缓和的背景下，受疫情压制的二季度需求会有所反弹，经济适度回暖的概率较大，不过国内通胀是潜在的灰犀牛。支撑经济的三大块里面，投资缺乏动力，消费修复不及预期，随着海外其他国家逐步从疫情中恢复，供应链逐步缓解，我国进出口的替代效应将会增强，进出口增速高位回落的概率较大。需要重点关注的是后续会公布的三季度金融数据资金利率的边际变化、美联储加息步调以及后疫情时代生产需求回升的节奏。

投资方面，地产受困、基建逆周期难度加大，制造业是仅存的希望。具体来看，房地产周期向下，并非一年半载能够缓解，过去几年地产高周转经营模式注定难以为继，同时人口红利降低，学区房制度受打压，房价处于高位，土地成交面积变少，房价处于近3年的高位，种种迹象表明，地产行业景气度难以继续上行。基建行业一直是中国经济下行周期中的逆周期调节重器，但随着地方债在二季度基本上发行完毕，三季度靠政府投资推动经济的政策工具减弱。而且，随着各地疫情的反复，飞机场、高铁、高速公路、其他公用设备等总需求偏弱，基建支撑经济的难度越来越大。制造业是中国经济再次崛起的希望所在，但与改革开放时期中国定位于世界工厂的角色有所不同，当前中国人口红利和劳动力红利已经基本结束，越南、泰国等东南亚国家已经逐步取代中国成为新的世界工厂。目前国内的制造业主要寄希望于高科技、新能源等产业链。生产方面受到制造业与高技术产业拉动，工业增加值回升至正增长，主要行业边际回暖，汽车行业特别是新能源汽车方面生产状况改善明显，一系列的补贴政策叠加回补疫情，产销两旺，增速显著，预计将延续至三季度。但总体来看，虽然投资方面能带来的经济增量并不多，上海疫情结束带来的投资回补持续性不强，企业投资端受担心疫情反复，观望情绪浓厚，经济仍有一定的下行风险。

地产方面，近期地产政策虽然放松程度已强于2020年，但房地产各环节数据表现不佳，从政策发力到地产销售明显预计需要到四季度反。疫情带来的居民对未来收入的不确定性担忧增强，储蓄意愿加强，购房意愿短期来看，恢复有一定难度，预计一二线城市会快于三四线城市，头部效应日趋明显。从领先滞后时间来看，房贷利率领先地产销售大约一个季度，疫情延长了这一效应，对应地产销售2022年四季度可能会开始改善，而地产销售端领先投资端，考虑到各地疫情反复，本轮地产销售到投资的传导链条可能会被拉长。

消费方面，从人均GDP、人均可支配收入、居民储蓄意愿来看，过去几年中国居民的消费水平并没有随着经济的转型而出现预期中的增长。中国已经结束了2位数的高增长阶段，但由于缺乏完善的医疗、教育制度等保障，同时高房价、贫富差距等社会问题增加青中

年人的生存压力，中国普适的消费水平并没有显著提升。受到疫情影响物流仍未完全恢复，居民线下购物与线上购物仍有阻力；疫情冲击下居民收入水平降低，消费意愿尚未完全恢复。预期在疫情回补效应下，7月经济会有较快的回弹，但是反弹的时间和强度还是更多取决于内生需求情况。以此同时，全国各地疫情的反复，也会对国内外旅游、文娱产业复苏带来较大不确定性。

进出口方面，中国自疫情之后处食物链上游。疫情前期，基于社会主义体制的特殊性，中国提供大量疫情物资，创收了大量的进出口贸易顺差。疫情后期阶段，则通过提供各种产业链的中上游供给，延续了进出口的高速增长。但整体而言，过去2年的进出口贸易主要得益于中外疫情的管理差别，但随着二季度上海疫情封控，对全球供应链造成较大影响，外资加速产业向东南亚转移，以规避疫情反复造成的供应链影响，进出口增速从高位滑落的可能性不小。

俄乌冲突已经对境外的金融市场产生了较大冲击，但随着时间的推移，市场对俄乌冲突逐渐消化，美国大幅释放石油储备，俄乌冲突对市场的影响在逐渐减弱。从俄罗斯对乌克兰采取特别行动开始至今，美国十年期国债到期收益率已经从前期低点的1.86%最高上升了近150BP，最近又回落至2.8%。从国内市场方面来看，目前股票、债券市场都对此逐渐钝化。尽管如此，我们仍然认为需要密切关注这一因素的影响，对应到波段操作上，俄乌局势向恶化发展，而债券收益率出现显著抬升时，可以尝试波段做多。

美联储去年将重点放在就业上，本轮加息有所滞后，当前已有滞涨风险，经济甚至有潜在衰退的可能；美国CPI大超预期导致美联储加息加速，虽然造成中美国债利差最多达到70BP。从美联储的角度来讲，首要任务是控制通胀和通胀预期，目前通胀仍旧高企。美联储6月FOMC会议落地加息75bp，市场解读偏向为阶段性利空出尽推动美股反弹，美债收益率回落，对国内债市的情绪也起到部分支撑。虽然近期已经加息75bp，名义经济增速却显著高于政策利率，通胀仍是主要矛盾。7月继续加息75bp，9月加息50bp是大概率事件。2年期美债利率隐含了美联储加息的幅度，由于有衰退预期，10年美债和2年期美债进一步倒挂。拜登表示可能会取消对中国进口商品征收的部分关税人民币汇率继续走稳。虽然目前美债较前期高点有所下行，俄乌战争影响逐渐弱化，但美联储紧缩压力未缓解。国内债券投资还是要看自己的基本面，中美利差持续倒挂，债市仍有一定的上行风险。整体来看，海外方面对中国的影响可能更多来自于基本面的改变，TAPER、加息等基本已被市场预期，美元指数是海外方面最值得关注的指标之一。

通胀方面，通胀后续可能会慢慢起来，但是距3%的压力位还早。4月PPI同比上涨6.4%，



受海外输入性通胀扰动影响减弱；CPI 同比上涨 2.1%，能源、蔬菜特别是猪肉价格上涨影响超预期。随着海外逐步开始交易经济衰退预期，大宗商品特别是铜、石油价格开始高位回落，输入性通胀压力减轻。

2022 年三季度财政政策继续发力是大概率事件，货币政策存在配合财政政策发力的可能性。央行通过货币宽松继续呵护实体经济的确信性较强，7 月资金大概率会维持一段时间的宽松，稳增长仍会继续，后续资金是否会持续维持在相对宽松的位置取决于经济复苏的节奏和疫情反复的情况。目前总体来看，6 月市场已经逐步消化了因复产复工经济回升带来的影响，债市经历了小幅的回调。7 月市场相对主线不是很明了，若资金仍处于低位，票息策略仍旧有一定价值。此外从历史经验看，宽松的资金不可持续，后续需要特别关注资金面的变化。一旦资金利率开始反弹，本轮短端由资金面宽松带来的行情很可能加速反转。

近期面临的信用环境是宏观经济复苏深化，但疫情带来的企业资产负债表变差、融资条件局部弱化、地产仍旧偏弱回血缓慢，叠加投资人风险偏好的下降，稍弱主体再融资难度显著增加，对信用下沉我们持谨慎态度。短期来看，隐性债务牵连较多，资质较弱，对国有大行信贷投放依赖较深的城投平台可能后续会面临一定的流动性压力。城投融资渠道受限、地方政府腾挪空间减少，尾部城投风险加大。20 号文对经济强省的弱资质城投有一定的利好，后续配置可重点关注这个品种。

综上所述，债市 6 月总体各个期限小幅反弹，其中短端上行幅度明显强于长端，信用利率分化，特别是部分弱资质短久期的城投债，在资金宽松资产荒的背景下，对市场仍有较大吸引力，短期上行压力不大，仍有一定的配置价值。考虑到 6 月上海疫情造成的影响在快速减弱，前期市场已经逐步消化了经济的复苏影响，若三季度资金仍旧维持低位，可以考虑前期上行较多的短端以及波动较大的永续债和二级资本债，进行波段交易。根据市场情况适度调整杠杆，持续关注货币政策及财政政策特别是上海疫情复工进度及资金面波动情况。考虑到目前资金价格仍相对平稳，如有超调机会，我们的配置建议是未来可择机参与波段交易，并适度放杠杆。

## 五、资产管理计划托管人履职报告

本报告报告期内，托管人严格遵守《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》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

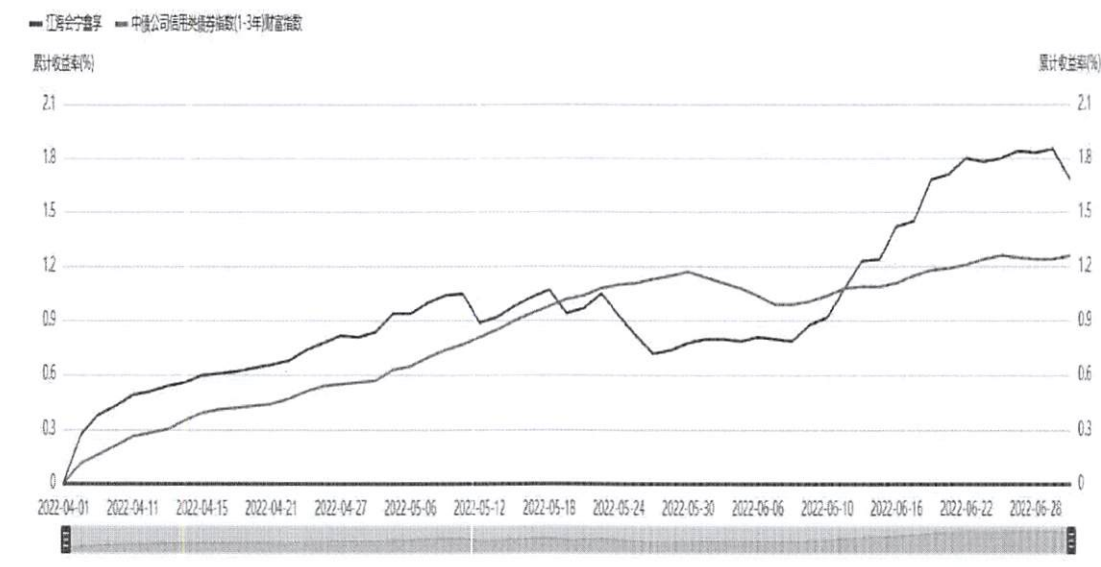
## 六、资产管理计划投资表现

### （一）主要财务指标



1、本期利润（人民币元）	737,189.42
2、本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额（人民币元）	745,279.23
3、期末集合计划资产净值（人民币元）	52,937,364.41
4、期末集合计划单位资产净值（人民币元）	1.0115
5、期末集合计划累计单位资产净值（人民币元）	1.1745

（二）本集合资产管理计划净值增长与中债-公司信用类债券财富(1-3年)指数的历史走势对比图



数据来源: ifind

截至 2022 年 6 月 30 日, 集合计划单位净值 1.0115, 累计单位净值 1.1745 元。本季度产品净值上涨 1.70%, 同期中债-公司信用类债券财富(1-3 年)指数上行 1.31%。

## 七、资产管理计划运用杠杆情况

本报告期末, 本资产管理计划总资产为 76,600,573.91 元, 净资产为 52,937,364.41 元, 总资产占净资产比为 144.70%。

## 八、资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式

### （一）托管费：

本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值的 0.025% 年费率计提, 计算方法如下:

$$H = E \times 0.025\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的托管费；

E 为前一日集合计划资产净值。

集合计划托管费每日计提，按月支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人根据管理人指令于次月首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给托管人。

## （二）管理费：

本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 0.6%。计算方法如下：

$$H=E \times 0.6\% \div \text{当年天数}$$

H 为每日应计提的集合计划管理费

E 为前一日集合计划资产净值

集合计划管理费每日计提，按月支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人根据管理人指令于次月首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。

## （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）在本集合计划分红权益登记日(V 日)、投资者退出日和计划终止日对符合业绩报酬提取条件的份额计提业绩报酬；

（3）在分红权益登记日(V 日)提取业绩报酬的，业绩报酬从收益分配金额中扣除；

（4）在投资者退出或计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除；

（5）投资者申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照同一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。

### 2、管理人业绩报酬计提方法

在两类情况下管理人将根据年化收益率（R）提取业绩报酬，一类是委托人申请退出或本集合计划终止时提取业绩报酬，称为退出提取；另一类是收益分配时提取业绩报酬，称为收益分配提取。

#### 1）、退出提取

当委托人申请退出或本集合计划终止时，管理人根据年化收益率（R）提取业绩报酬，业绩报酬按累进方式计算，从委托人退出计划资金清算款中以现金支付。

A=结算日累计单位净值；

B=参与日累计单位净值;

C=参与日单位净值;

T=份额持有天数;

E=业绩报酬;

K=退出份额×参与日单位净值;

年化收益率

$$R = \frac{A - B}{C} * \frac{365}{T} * 100\%$$

业绩报酬计提标准为:

(1) 当  $R \leq X$  时, 不计提业绩报酬;

(2) 当  $R > X$  时, 对超过 X 的收益部分提取 60% 的业绩报酬, 即  $E = K \times (R - X) \times 60\% \times (T \div 365)$ ;

(3) X 以管理人推广公告/开放公告为准。

## 2)、收益分配提取

当发生收益分配时, 管理人将根据年化收益率 (R) 提取业绩报酬, 业绩提取方式与退出提取相同。当核算收益分配额不足提取业绩报酬时, 则以实际提取的业绩报酬以核算收益分配额有限。

A=收益分配日累计单位净值;

B=参与日累计单位净值;

C=参与日单位净值;

T=份额持有天数;

E=业绩报酬;

K=收益分配时持有份额×参与日单位净值;

D=收益分配时持有份额×每份额核算收益分配金额

年化收益率

$$R = \frac{A - B}{C} * \frac{365}{T} * 100\%$$

业绩报酬计提标准为:

(1) 当  $R \leq X$  时, 不计提业绩报酬;

(2) 当  $R > X$  时, 对超过 X 的收益部分提取 60% 的业绩报酬, 但以核算收益分配金额为



上限，即  $E = \min[D, K \times (R - X) \times 60\% \times (T \div 365)]$ ;

(3)X 以管理人推广公告/开放公告为准。

3、如管理人已经提取业绩报酬，即使投资者退出本集合计划时净值有所下跌，则该部分已提取业绩报酬亦不退还投资者。

#### 4、业绩报酬支付方法

当集合计划份额退出、集合计划终止或收益分配时，托管人根据管理人的指令将退出净值总额（含业绩报酬和退出费用）或收益分配金额（含业绩报酬）划拨给注册登记机构，由注册登记机构将业绩报酬和退出费用支付给管理人，并将扣除业绩报酬和退出费用的退出款项转入推广机构在注册登记机构的资金账户。托管人不对业绩报酬的计算承担复核义务和责任。

### 九、资产管理计划收益分配情况

本季度江海证券会宁鑫享集合资产管理计划共分红一次，为 2022 年 6 月 6 日，每 10 份集合计划份额派发红利人民币 0.322 元。

### 十、重要事项提示

（一）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。

（二）本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。

（三）本报告期内本计划的投资经理未发生变化。

（四）本报告期内本计划未发生重大关联交易。

