

东证融汇汇鑫周周享1号集合资产管理计划 季度报告

(2022年度第三季度)

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：二〇二二年十月二十八日



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37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：2022年7月1日至2022年9月30日。

一、集合资产管理计划概况

- 名称：东证融汇汇鑫周周享1号集合资产管理计划
- 类型：集合资产管理计划
- 成立日：2021年6月10日
- 报告期末份额总额：228,661,997.13份
- 存续期：10年
- 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争取稳定的投资收益。
- 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争取稳定的收益。
- 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银行存款、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。

5、资产支持证券的投资策略

资产支持证券定价受多种因素影响,包括市场利率、发行条款、支持资产的构成及质量、提前偿还率等。本集合计划将深入分析上述基本面因素,并辅助数量化定价模型,评估其内在价值。

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《东证融汇汇鑫周周享1号集合资产管理计划资产管理合同》履行管理人职责,以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用计划资产。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计划资产;为投资者建立业务台账,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,及时准确办理计划资产的清算交收,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) 投资经理简介

余冠蓉女士,兰州大学经济学学士,佩斯大学投资管理学硕士,2014年开始从事证券行业相关工作,有丰富的固收类投资组合管理经验,擅长深挖主体信用并有效搭配杠杆与久期,已取得基金从业资格并在中国证券投资基金业协会完

成注册，无兼职工作。2014年6月至2015年6月，在财通证券资产管理有限公司固定收益部担任产品经理，2015年8月至2017年9月在财通证券资产管理有限公司担任投资经理助理，2017年10月至2019年3月在财通证券资产管理有限公司担任投资经理。2019年4月至2020年8月在红塔证券股份有限公司固定收益部担任投资经理。于2020年9月加入东证融汇证券资产管理有限公司，现任职东证融汇固定收益总部总经理、投资经理，未曾被监管机构采取行政监管措施、行政处罚。截至报告期末，余冠蓉女士担任公司集合资管计划中的融通宝系列、融达系列、汇享系列、汇赢系列、汇聚系列、汇鑫系列、汇享悦系列、汇诚系列、鑫悦系列产品投资经理和单一资管计划中融泰系列产品投资经理。

李雯君女士，中国科学技术大学金融学和理学双学士，2010年开始从事金融行业相关工作，具有丰富的固定收益市场研究经验，已取得基金从业资格并在中国证券投资基金业协会完成注册，无兼职工作。2010年9月至2012年11月，在上海银叶投资有限公司任职投资助理，负责债券研究、交易工作；2012年12月至2017年5月，在上海恒基浦业资产管理有限公司担任债券投资经理，从事债券投资、研究以及组合管理工作。2017年6月加入东证融汇证券资产管理有限公司，任职投资经理，未曾被监管机构采取行政监管措施、行政处罚。截至报告期末，李雯君女士担任公司集合资管计划中的融通宝系列、汇享系列、汇聚系列、部分汇鑫系列、部分汇诚系列产品投资经理。

（三）投资经理工作报告

1、市场及投资回顾

2022年三季度资金面整体延续宽松态势，经济仍处于L型筑底阶段，复苏偏弱。债券市场收益率整体上行，信用利差则普遍收窄。纵观三季度，10年期国债/国开债收益率分别下行6BP、12BP，3年期AAA/AA+/AA/AA-信用债收益率分别下行28BP、29BP、29BP和28BP，信用利差收窄。

利率债方面，三季度收益率走势呈V字形，7月份“资产荒”延续，利率下行为主，8月中旬央行下调OMO利率，货币政策空间收敛，收益率震荡上行。具体来看，7月份疫情反复叠加房地产销售走弱，经济前景预期普遍较差，同时资金面宽松，货币市场利率不断走低，收益率也一路下行。8月中旬公布7月经济数据，金融数据和经济增长数据均低于市场预期，央行下调OMO利率，利率快速

下行，随后由于货币政策想象空间收窄，收益率上行。

信用债方面，三季度信用债资产荒格局没有改善，在地产销售数据持续下降地产主体频繁暴雷的背景下，城投债需求刚性，而一级发行量受到批文限制供给有限，供需失衡格局下信用债市场整体表现为利差收敛，低等级品种在本轮资产荒中表现为利差大幅下行。三季度低等级信用利差继续收窄，与年初相比，AA级产业债和城投债利差分别收窄 118BP 和 124BP，幅度远超 AAA 和 AA+级，但三季度信用利差出现明显反弹震荡，反映出市场在缺资产背景下资金流向低评级主体，但三季度部分低等级主体市场认可度出现分歧。在“宽信用”引导下，资金宽松，行业利差普遍下行。

信用发行市场方面，2022 年前三季度产业债（剔除金融行业）发行总规模 4.64 万亿元，从产业分布来看，一级发行主要集中在公用事业、交通运输、房地产、建筑装饰等行业；金融债发行规模 18.97 万亿元，仍为产业债一级供给的主要来源；城投债发行规模 3.96 万亿元。

操作上，本计划在 2022 年第三季度的运作中，继续以信用债配置策略为主，控制组合杠杆在合理区间，提升组合流动性。不断抬升信用边际，防止突发尾部风险。保持短久期策略，新增资产久期控制在 3 年以内，组合加权久期控制在 2 年以内。择券方面，优选 2 年以内优质城投债，进一步优化组合流动性和信用资质，增配市级城投平台。优先选择经济发达地区城投债进行配置，在信用风险可控的前提下，增配债务压力中等的安徽、江西、山东地区、中西部省会城市市级平台以求获取稳定票息配置收益。捕捉二级交易和波段交易操作机会，力求获取超额利差。

2、市场展望及投资策略

近期市场消息面多空交织，主要包括：1、外围主要发达经济体，尤其是美国推行鹰派政策，叠加人民币贬值，由此带来输入性通胀担忧；2、人民银行阶段性放宽部分城市首套房贷款利率下限，提振房市，但从国庆期间房市成交数据看，地产信心仍有待修复；3、经济仍在 L 型磨底；4、疫情的反复。近期市场观点分歧加大，主要聚焦后续市场博弈地产修复进度和货币政策是否能延续宽松态势。同时海外货币政策收紧，国内货币政策宽松空间收窄，后续基本面经济修复的斜率还有待考证，此外地缘政治冲突滋生“类滞胀”风险，预计短期利率水平

维持震荡。鉴于目前消息面复杂，地产政策走向仍然不够明朗，判断后期利率宽幅震荡。短端利率在前期调整后中枢略有上移，操作上仍旧计划采取哑铃型策略，优配短久期以及中长久期优质的高流动性资产，充分利用资金价格优势，以求为组合获取票息和杠杆收益。

信用债方面，继续跟踪前期深入调研的品种，积极寻求二级价格低估个券，并获利了结部分前期收益下行显著的持仓券，争取资本利得。优选流动性较好的中高等级品种信用债，保持短久期的谨慎策略。同时，关注优质的市县级城投平台。配置思路方面，以城投为主，考虑到利率上行风险以及信用风险暴露可能性加大，考虑增配短久期城投品种，同时开拓中部财力和负债相对均衡的平台主体，深入调研个券资质，重视通过担保加持信用安全边际，以求增厚组合收益。

操作方面，后续将根据信用风险、流动性变化、市场情绪等因素审慎选择投资标的，重点参与价格较估值有一定优势的个券，在信用分化的背景下，谨慎信用下沉。捕捉投资品种和区域轮动机会。在票息的基础上，争取获得资本利得收益，以求增厚组合净值，同时将调节组合整体久期和流动性，更好地实现本计划的投资目标。

三、投资表现

本集合计划在 2021 年 6 月 10 日成立。截止 2022 年 9 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0579 元，累计单位净值 1.0579 元。报告期内单位净值增长率 0.86%。

四、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（%）
银行存款	242,436.59	0.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	140,854,664.21	58.10
买入返售金融资产	101,321,713.06	41.80
合计	242,418,813.86	100.00

注：1、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。

2、债券包括资产支持证券。

(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五名债券明细

序号	代码	债券名称	数量	市值(元)	占净值比例(%)
1	102101064	21 赣州开投 MTN002	150,000.00	15,595,989.04	6.45
2	178934	21 瀚控 05	150,000.00	15,428,926.03	6.38
3	032100714	21 润城资产 PPN003	126,000.00	13,076,746.03	5.41
4	197879	21 通投 05	100,000.00	10,648,767.12	4.40
5	032191178	21 海安经开 PPN001	100,000.00	10,516,054.79	4.35

(四) 期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

注：本集合计划报告期末未持有基金。

(五) 投资组合报告附注

本集合资产管理计划本期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,在本报告期内也未受到证监会、证券交易所的公开谴责、处罚。

五、运用杠杆情况

截至本报告期末,本集合计划无分级安排,本集合计划总资产占净资产的比例为100.22%。

六、费用的计提基准、计提方式和支付方式

(一) 管理费

本集合计划应给付管理人管理费,按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年管理费率为0.7%。计算方法如下:

$$H = E \times 0.7\% / 365$$

H 为每日应支付的管理费;

E 为前一日集合计划资产净值。

管理人的管理费每日计算,逐日累计,每季度支付一次,由托管人于每季度结束后或本集合计划终止日后5个工作日内依据管理人的划款指令从本集合计划资产中一次性支付给管理人,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延,闰年2月29日不计算。

（二）托管费

本集合计划应给付托管人托管费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年托管费率为【0.01】%。计算方法如下：

$$H = E \times 【0.01】\% / 365$$

H 为每日应支付的托管费；

E 为前一日集合计划资产净值。

托管人的托管费每日计算，逐日累计，每季度支付一次，由托管人于每季度结束后或本集合计划终止日后 5 个工作日内依据管理人的划款指令从本集合计划资产中一次性支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延，闰年 2 月 29 日不计算。

（三）证券交易费用

本集合计划应按规定比例支付经手费、证管费、过户费、印花税、证券结算风险基金、佣金、结算费等费用。

本集合计划向所租用交易单元的券商支付佣金（该佣金已扣除风险金），其费率由管理人根据有关政策法规确定。在每季度首日起 10 个工作日内支付给提供交易单元的券商。

（四）集合计划注册登记费用（如有）

注册与过户登记人收取的 TA 系统月度服务费、登记结算费相关费用在支付当期列支。

（五）其他费用

与集合计划相关的审计费、银行结算费用、银行账户维护费、开户费等集合计划运营过程中发生的相关费用、在存续期间发生的信息披露费用、律师费以及如果国家有关规定调整可以列入的其他费用，在集合计划费用中按有关规定列支。

在存续期间发生的审计费用，在合理期间内按直线法在每个自然日内平均摊销；

银行结算费用在实际收取时计入当期费用；

管理人应根据银行间费用（如有）相关法律法规及合同约定，将账户开户、结算管理等各项费用列入或摊入当期委托资产运作费用，经管理人和托管人核对无误后，由管理人授权后划付，管理人收到托管人通知后一个月内未授权划付的，

由托管人从委托资产中扣划，无须资产管理人出具指令。投资者和管理人在此申明已了解委托资产投资会产生的银行间费用，并确保账户中有足够资金用于银行费用的支付，如因托管账户中的资金不足以支付银行间费用影响到指令的执行，由管理人或其他第三方过错责任方承担由此产生的损失和责任。如委托资产未起始运作，由管理人在收到托管人的缴费通知后完成支付。

开户费、银行账户维护费、在存续期间发生的集合计划信息披露费用、律师费在发生时一次计入集合计划费用。

与集合计划运营有关的其他费用，如果金额较小，或者无法对应到相应会计期间，可以一次进入集合计划费用；如果金额较大，并且可以对应到相应会计期间，必须在该会计期间内按直线法摊销。

（六）费用调整

本集合计划各项费用调低，经管理人和托管人协商一致即可；若各项费用需调高，则应由管理人、托管人与全体投资者协商一致通过后由管理人向投资者发布公告后方可调整。

（七）管理人的业绩报酬

本计划不提取业绩报酬。

（八）资产管理计划的税收

合同各方当事人应根据国家法律法规规定，履行纳税义务。

投资者缴纳必须由其自行缴纳的税费，管理人不承担代扣代缴或纳税的义务。

依据相关法律法规或税务机关的认定，本集合计划投资及运营过程中发生增值税（含附加税费）等应税行为，以管理人为纳税人或由管理人代扣代缴的，除本集合计划已列明的资产管理业务费用（如管理费、托管费等）由各收费方自行缴纳外，管理人有权在集合计划资产中计提并以集合计划资产予以缴纳或代扣代缴，且无需事先征得投资者的同意。从集合计划资产中扣缴税费可能导致集合计划税费支出增加、净值和实际收益降低，从而降低投资者的收益水平。

管理人在向投资者交付相关收益或资产后税务机关要求管理人就已交付收益或资产缴纳相关税费的，投资者必须按照管理人要求进行补缴。

投资者不得要求管理人以任何方式向其返还或补偿管理人以集合计划资产缴纳或代扣代缴、投资者按照管理人要求补缴的税费。

七、收益分配情况

本报告期间，本集合计划未进行收益分配。

八、风险管理与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、操作规程五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，计划管理人严格按照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，为计划投资者谋求最大利益。在本报告期内，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，提醒投资经理采取相应的风险规避措施，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，未发生损害计划投资者利益行为。

九、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，本集合计划未进行投资经理变更。
- 2、本报告期内，本集合计划未进行关联交易。
- 3、本报告期内，管理人董事、监事、从业人员及配偶共持有本集合计划310,527.32份。

十、备查文件目录及查阅方式

（一）本集合计划备查文件目录

- 1、《东证融汇汇鑫周周享1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 2、《东证融汇汇鑫周周享1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《东证融汇汇鑫周周享1号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《东证融汇关于集合资产管理计划之托管协议》
- 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.dzronghui.com

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

2022年10月28日

