

# 江海证券会宁睿享集合资产管理计划

## 资产管理报告

2022 年第三季度

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 7 月 1 日至 2022 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》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 1 月 31 日对本集合计划出具了备案确认函(SGA110)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:	江海证券会宁睿享集合资产管理计划
2、计划简称:	江海会宁睿享
3、计划交易代码:	JHHNRX
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 1 月 25 日
6、成立规模:	13,600,000.00 元
7、报告期末计划份额总额:	54,094,712.75 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	940,328.36	75,584.21	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	434.98	340,909.09	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	5.71	888.48	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 产款	9,802,915.06	11,200,000.00
交易性金融资 产	63,269,016.44	40,360,910.00	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融 资产	0.00	17,150,000.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫 款			应付管理人报酬	25,220.83	26,831.30
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	1,050.86	1,117.96
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	1,717,997.43	应交税费	31,531.92	33,054.82
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	8,131.50
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	34,422.60	21,535.50
			<b>负债合计</b>	<b>9,895,141.27</b>	<b>11,290,671.08</b>
			<b>所有者权益</b>		
			实收资金	54,094,712.75	48,266,457.73

			其他综合收益		
			未分配利润	219,931.47	89,160.40
			所有者权益合计	54,314,644.22	48,355,618.13
资产总计	64,209,785.49	59,646,289.21	负债和所有者权益总计	64,209,785.49	59,646,289.21

附注：基金净值份额 1.0041，基金份额总额 54,094,712.75 份。

## 2、利润表

项目	本期金额	上期金额
一、收入	753,370.32	941,072.97
1. 利息收入	8,614.29	7,679.04
2. 投资收益（损失以“-”填列）	720,405.06	946,401.21
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）	24,350.97	-13,007.28
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	161,783.88	164,750.37
1. 管理人报酬	77,033.12	87,255.60
2. 托管费	3,209.72	3,635.59
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	56,663.98	57,345.02
其中：卖出回购金融资产利息支出	56,663.98	57,345.02
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	2,795.86	3,474.06
8. 其他费用	22,081.20	13,040.10
三、利润总额	591,586.44	776,322.60
减：所得税费用	—	—
四、净利润	591,586.44	776,322.60
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	591,586.44	776,322.60

## 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	940,328.36	1.47%
结算备付金	434.98	0.00%
存出保证金	5.71	0.00%
衍生金融资产	0.00	0.00%
交易性金融资产	63,269,016.44	98.53%
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>64,209,785.49</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	196263	22 泾河 01	10,561,479.45	19.45%
2	196270	22 潼南 D1	10,449,082.19	19.24%
3	194619	22 通泰 01	10,254,465.75	18.88%
4	012281833	22 浦里开发 SCP001	10,236,736.99	18.85%
5	167791	20 咸阳 01	9,504,739.73	17.50%
6	167380	20 新开 02	4,047,764.38	7.45%
7	178911	21 咸阳 01	3,116,539.73	5.74%
8	032100164	21 高创投资 PPN001	3,032,572.60	5.58%
9	163440	20 阳泰 01	2,065,635.62	3.80%

## 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)
50,100,141.44	8,638,294.92	4,643,723.61	54,094,712.75

## 四、资产管理计划管理人履职报告

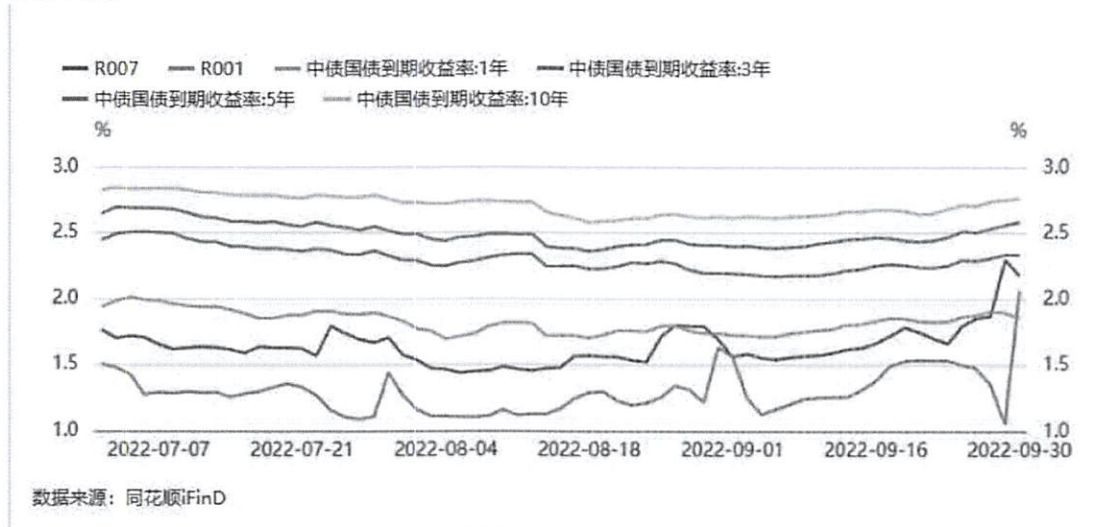
本报告期内，管理人遵守法律、行政法规和中国证监会有关规定，遵循公平、公正原则；诚实守信，审慎尽责；坚持公平交易，避免利益冲突，禁止利益输送，无关联交易情况，保护委托人合法权益。

### (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



回顾 2022 年第三季度市场，债券交易博弈的仍是复产复苏的预期差以及资金面的预期变化。具体来看，7月上旬市场预期在疫情回补效应下，经济会有较快的回弹，对经济复苏还是相对乐观。月初预期外的 30 亿元 OMO 操作强化了资金收紧的隐忧，隔夜利率有所反弹，R001 回到了 1.5% 左右的水平，叠加 6 月中国房地产市场销售呈现显著改善态势，累计销售同比跌幅开始收窄；在资金和经济回暖预期双重压力下，债市走弱。各个期限的利率品种都有所上行，其中短端上行多于长端。7月中下旬以后，特别是房地产停贷事件在多地陆续发酵，以海外债信用利差为指标的房企违约风险持续攀升至历史新高。停贷风波对居民购房意愿打击较大，延缓了商品房销售回暖的节奏，并拖累整体经济。票据利率也持续走低，甚至回落到 0 附近，显示有效投资需求不足。疫情又在各地时而反复，消费者信心不足，储蓄率上升，消费需求回暖缓慢。在经济提速不及预期的背景下，资金进一步宽松，隔夜利率从月初的 1.5% 陆续降低至 1.0% 的水平，极大的打开了债市的想象空间。不管从资金面还是宏观经济来看，都全面利好债市。7 月 5 年期及以下国债品种基本上下行了 20bp，7 年期下行了 15bp，10 年期下行了 10bp，债市呈现牛陡行情。8 月首周市场继续延续 7 月末的热情，R001 继续维持在 1.1% 的历史低位；叠加洛佩西访台，加剧台海紧张，市场风险偏好快速下降，短端利率快速下行近 10bp，表现好于长端，中短端利率基本上都在历史低位。第二周市场陆续有央行指导隔夜利率的传闻，进出口数据又好于预期，加大了资金收紧的隐忧。此

外，AMC 出手救房企，中国华融全面推动与相关市场主体的纾困合作，给在困境中挣扎的地产带来曙光，受此影响第二周债市逐渐走弱，回吐首周下行的部分，利率债整体又回到了月初的水平。第三周 8 月 15 日上午中期借贷便利（MLF）操作和公开市场逆回购操作的中标利率均下降 10 个基点，远超市场预期。受此影响，当天各个期限快速下行，中短端平均下行了 10bp，长端也下行了 7-8bp。隔夜利率没有因为降息而下行，反而缓慢从 1.1% 的水平攀升至近 1.3%。由于之前曲线陡峭，曲线利差处于历史高位，受此影响后半周中长端特别是 7 年期以上品种快速下行，曲线利差得以修复。8 月下旬以来，一系列的宽信用政策强化了市场对于经济复苏的预期，带动各个期限收益率不同程度的上行。8 月末深圳、成都疫情突然爆发，疫情的突发降低了市场对宽信用有效性的信心，市场因此又有所下行。9 月市场情绪偏弱，受资金利率逐步回升，叠加宽信用政策陆续出台，基本面数据预期转好，海外加息人民币汇率走弱影响，市场呈现震荡上行的行情。9 月初，跨月后资金面边际转松，R001 回到 1.2% 以下，对债市中短端有所支撑；疫情的加剧降低了市场对宽信用有效性的信心，市场仍以窄幅震荡下行为主。此后，随着经济金融数据密集公布，深圳、成都疫情逐渐受控制，市场关注的重点从疫情重新回到经济基本面和资金利率水平。在美元升值加息的背景下，人民币汇率承压，离岸人民币汇率一度跌破 7.2%，周度跌幅近 10%，进一步压缩了国内货币政策宽松的空间，叠加 9 月 MLF 再缩量但未再降息，隔夜利率从前期的 1.2% 逐步走高到 1.5%，前期支撑债市基本面最核心的逻辑被打破，各个期限开始大幅上行，其中中短端利率随资金上行较多，上行幅度超过 10bp，陡峭的利率曲线逐渐修复。伴随 9 月下旬地方宽松地产政策频出，高频数据也显示一线城市地产销售有所回暖，宽地产预期进一步发酵；在强势美元，海外加息周期冲击下，本月债市总体情绪较弱，调整幅度较大，其中 5、10 年利品种普遍回到了 8 月降息前的水平。

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。具体到地方债发行，1-9 月已发行新增专项债 35432 亿元，发行进度 85.4%。新增一般债务限额 7200 亿元，1-9 月已发行新增一般债 6991 亿元，发行进度 97.1%。截至 9 月底，还剩余 6068 亿元新增专项债额度，209 亿元新增一般债额度。国债方面，2022 年 1-9 月国债净发行为 17145 亿元，占 2022 年中央赤字 26500 亿元的 64.7%，还剩余 9355 亿元净发行。

信用债方面，信用债收益率整体呈现震荡下行行情，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，适度下沉评级拉长久期成为近期以来多数机构的优先选择。信用债供给规模有所下降，虽然隔夜利率中枢在三季度后期有所抬升，但仍有不少息差空间。信用债“资产荒”持续，信用债收益率不仅跟随利率下行，同时信用利差及

银行资本债品种均呈现全面压缩状态。我们认为信用债结构性“资产荒”和低风险信用债底仓策略仍将延续。

房地产方面，银保监会表示将积极加强与住建部、人民银行等部门的协同配合，支持地方更加有力推动“保交楼、保民生、保稳定”工作。中央政治局工作会议同样要求“保交楼、稳民生”。央行召开 2022 年下半年工作会议，会议要求，因城施策实施好差别化住房信贷政策；保持房地产信贷、债券等融资渠道稳定，加快探索房地产新发展模式。多地提出更加宽松的地产政策，短期来看政策选择仍是影响房地产市场的核心变量。总的来说三季度中央政策有所加码，在销售端支持各地因城施策，实施差异化信贷政策，在融资端支持尚未出险的房企融资，在防风险方面成立地产基金“保交楼”。尽管各地房地产政策仍处于放松过程，但“房住不炒”抑制后续放松空间，叠加居民对新房交付问题的担忧和疫情对预期收入的拖累，居民购房意愿下降，地产销售的弱势短期仍旧难以修复。综上所述，房地产的宽信用渠道传导不畅，政策的落地效果仍有待观察，三季度高频数据显示不论是销售还是拿地仍旧比较低迷，显示有效需求不足，房地产债券市场短期来看仍难言好转。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。

## 市场展望

展望 2022 年四季度的宏观经济情况，疫情反复隐忧频现，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，随着天气逐渐转凉，参考历史情况，疫情散点式爆发概率提高，十一长假各地流动性增加，也便于疫情传播，抗疫压力陡增，消费、服务业等内生性经济动能持续承压，房地产问题正产生系统性影响并向长期化方向演进。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四季度金融数据资金利率的边际变化、美联储加息步调、冬季疫情的扰动、人民币汇率承压情况、二十大会议精神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，但随着地方债在三季度基本上发行完毕，前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，预计将延续至四季度。但总体来看，政策刺激效果可能递减。考虑到地产惯性下行对财政、金融和居民资产负债表形成持续冲击，从秋季转到冬季，疫情反弹的风险加剧，稳增长压力比预期更大。四季度经济复苏压力较大，经济反弹力度很可能继续低于预期。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 2023 年上半年。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，叠加居民对新房交付问题的担忧，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 2023 年可能会开始改善，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。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，中国自疫情之后处于食物链上游。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。此外，欧美主要经济体为了抑制通胀，轮番加息，也对本国需求产生了抑制。相较

欧洲高能源价格，我国虽然具备一定成本优势，但外贸集装箱吞吐量增速创近年新低，预示出口下行速度正加快。

海外方面，美联储通讯社认为联储保持再次大幅加息的正轨。2年期美债收益率创十五年新高，美元指数也连创近期新高，随着欧美主要经济体轮番加息，资本外流压力增大，人民币汇率持续承压，以人民币计价的资产不论是国内股市还是债市都可能受波及。与此同时，欧洲能源危机和地缘政治风险，都共同指向金融市场避险情绪的上升。全球制造业 PMI 已跌至荣枯线以下，总需求延续单边下行趋势。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。9月加息 75bp，11月继续加息 75bp 是大概率事件。2年期美债利率隐含了美联储加息的幅度，10年美债和2年期美债进一步倒挂。美元指数连创新高，美联储主席一再重申抗通胀的决心，俄乌冲突升级，美欧日等主要经济体债市惨遭大幅抛售，2年期美债一度突破 4.3% 的高点，人民币汇率压力陡增，美联储紧缩压力未缓解。虽然国内债券投资还是要看自己的基本面，但中美利差持续倒挂，汇市承压，也进一步抑制了我国货币政策进一步宽松的空间，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、加息等需要进一步观察，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，四季度有可能突破 3%。CPI 食品项部分也有所抬升，对货币政策也存在潜在的制约。

政策方面，参照历史，秋冬疫情可能加剧，管控短期或难松动。地产低迷宽信用渠道不畅，政策有望加码。稳增长转向政策性金融工具，票据利率上行幅度为近 4 年同期最高，信贷或将有所修复，但社融脉冲后下行压力较大。二十大以前总体仍处于政策真空期，二十大以后的政策选择存在较大不确定性，尤其是对经济增速的容忍度以及对明年目标的设定，政策方向明确后市场可能会重新选择方向。本月重点关注二十大政策走向。

目前国内经济仍旧承压，跨季结束后预计 10 月货币政策会从 9 月的收敛转向宽松，资金利率有望维持低位。国内经济复苏压力较大，货币政策更多是为了配合财政政策发力，在目前国内经济复苏压力较大的背景下，存在进一步宽松的可能。利率债作为无风险资产定价的标杆，收益率下行有助于降低企业的融资成本，助力经济复苏。总的而言，央行通过货币宽松继续呵护实体经济的确性较强，四季度资金大概率会维持一段时间的宽松，稳增长仍会继续，短期来看资金紧缩可能性较低。不过资金利率跌破 1.0% 的概率仍旧不高，过低的资金利率可能造成资金在金融市场空转。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，宽松的资金面不可持续，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。

城投债方面，最近陆续有部分票据发生技术性违约。2022年8月29日，兰州城投债构成技术性违约。城投债的技术性违约体现了偿债意愿是偿债能力的边际变化，展望后市，城投再融资能力分化背景下类似事件仍有再度发生的可能性，在不发生系统性风险底线打破刚兑或成为一致预期。当下城投债更多的是省域之间差异，后续不排除省域内不同地级市、不同区县按照省域分化。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，随着天气转凉，疫情逐渐在经济重镇多点爆发，地区封控加强，经济流动性减弱，国庆假期对消费的促进远不及预期，居民储蓄意愿较强，经济复苏节奏放缓，目前宏观经济方面，总体都有利于债市。四季度降准概率提高，具体时间尚不可知。9月份短端回调较多，鉴于二十大政策尚未明了，虽然目前曲线仍旧较陡，但是长端不确定性较高，短端在资金宽松的背景下，票息策略仍旧占优。信用债特别是弱资质短久期的部分城投债，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。考虑到目前产品杠杆整体不高，若资金价格仍相对平稳，可优先考虑弹性较高的品种，比如二级资本债和永续债，如有超调机会，未来可择机参与波段交易。

## 五、资产管理计划托管人履职报告

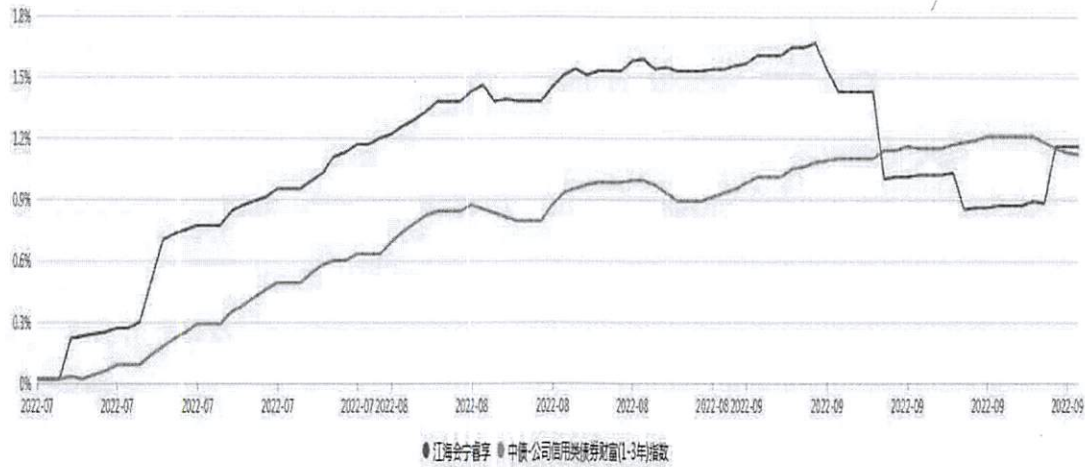
本报告报告期内，托管人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

## 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）	591,586.44
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）	567,235.47
3、期末集合计划资产净值（人民币元）	54,314,644.22
4、期末集合计划单位资产净值（人民币元）	1.0041
5、期末集合计划累计单位资产净值（人民币元）	1.1963

(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: wind

(三) 报告期内集合计划业绩表现

截至 2022 年 9 月 30 日, 集合计划单位净值 1.0041, 累计单位净值 1.1963 元。本季度产品净值上涨 1.16%, 同期中债-公司信用类债券财富(1-3 年)指数上行 1.18%。

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 64,209,785.49 元, 净资产为 54,314,644.22 元, 总资产占净资产比为 118.22%。

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

1、托管费支付标准、计算方法、支付方式和时间

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。

2、管理费支付标准、计算方法、支付方式和时间

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。

## 九、资产管理计划收益分配情况

本季度江海会宁睿享集合资产管理计划共分红一次，为 2022 年 9 月 26 日，每 10 份集合计划份额派发红利人民币 0.117 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。

