

野村东方国际正和1号固定收益集合资产
管理计划
2023年第1季度报告

资产管理人:野村东方国际证券有限公司

资产托管人:中国工商银行股份有限公司上海市分行

报告期间:2023年01月01日-2023年03月31日



§ 1 重要提示

本报告由野村东方国际正和1号固定收益集合资产管理计划（以下称“资产管理计划”）管理人野村东方国际证券有限公司（以下称“野村东方国际”）编制，本资产管理计划托管人已复核本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告、财务会计报告、收益分配情况等内容。

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

本报告期自2023年01月01日起至2023年03月31日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	正和1号
资产管理计划编码	PF9001
资产管理计划运作方式	契约型开放式
资产管理计划合同生效日	2020年04月15日
报告期末资产管理计划份额总额	22,683,554.53份
资产管理计划合同存续期	10年
资产管理人	野村东方国际证券有限公司
资产托管人	中国工商银行股份有限公司上海市分行

§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

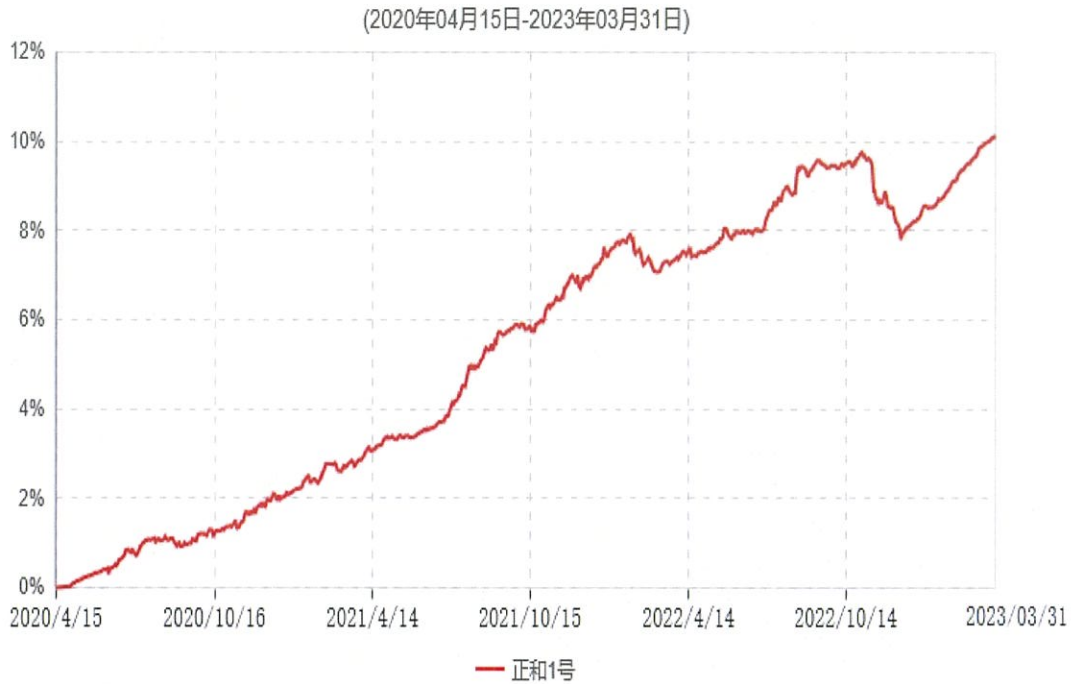
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023年01月01日 - 2023年03月31日）
本期已实现收益	285,109.44
本期利润	428,264.89
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0184
期末资产管理计划资产净值	23,575,083.25
期末资产管理计划份额净值	1.0393

3.2 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划累计净值增长率变动

野村东方国际正和1号固定收益集合资产管理计划累计净值增长率走势图



§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

姓名	职务	任本资产管理计划的投资经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
方靖	投资经理	2022-12-14	-	5年	金融学硕士。曾任鹏华资管债券研究员，2019年加入野村东方国际证券有限公司，主要从事固定收益研究。具备扎实的公司前景剖析、产业链分析和财务风险识别能力，擅长价值挖掘。

4.2 报告期内资产管理计划的投资报告

2023 年一季度，经济处于疫后复苏过程，“强预期”与“弱现实”不断交织，债券市场也分化严重，利率债表现乏善可陈，十年国债利率基本在 10BP 以内波动，受理财冲击减弱影响，信用债表现更为强劲。10 年国债收益率收于 2.85%，较上季末上行 1.75bp，3 年 AA+中票收益率收于 3.20%，较上季末下行 37.7bp。

1-2 月，春节期间居民出行活动明显活跃，消费复苏明显，也并未出现大家预期中的第二波疫情冲击，同时市场对于信贷高增的预期逐渐升温，债券收益率上行较大，受财政支出前置影响，基建投资维持较强韧性。3 月，两会顺利召开，市场对政策刺激力度的预期有所下修，高频数据也有所分化，部分数据边际走弱，但总体仍处于修复阶段。从最近的数据来看，PMI 经济内生动能指标“新订单-产成品库存”继续攀升，经济处于被动去库存状态。

本轮经济修复与以往明显不同，表现为结构上的不均衡不充分，比如负债端政府加杠杆、居民去杠杆，投资端基建快速增长、地产修复缓慢。二季度将是基本面验证的重要时点，如果地产和消费数据没有超预期表现，资金相对宽松及负债充裕仍是债市的主要支撑，对其他数据的利空预计仍不敏感。

具体到策略，票息+适度杠杆是目前较为合适的组合策略，利率债向下修复之后预计将继续处于窄幅震荡，信用债依然是投资主线，在 Q1 短久期高等级收益率快速下行之后，中评级和中长久期品种已经开始被机构挖掘，但我们仍需控制组合的久期以防估值波动风险。

组合方面，第一季度组合净值企稳反弹。截至 3 月 31 日，正和 1 号单位净值为 1.0393，较上季末上涨 1.81%。

4.3 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

本报告期内，资产管理计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他法律法规的规定，本着诚实守信、谨慎勤勉的原则管理和运用本资产管理计划资产，在严格控制风险的基础上，为本资产管理计划持有人谋求最大利益。本资产管理计划运作合法合规，无损害本资产管理计划持有人利益的行为，本资产管理计划的投资管理符合有关法规的规定。

4.4 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

报告期内，本资产管理计划未进行收益分配。

4.5 产品运用杠杆情况

本报告期末杠杆率为 100.19%，报告期内杠杆率控制符合资产管理计划的约定。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	1,006,624.34	4.26
3	固定收益投资	16,900,944.94	71.55
	其中：债券	16,900,944.94	71.55
	资产支持证券	-	-

4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	5,406,663.95	22.89
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	304,034.82	1.29
8	其他资产	2,389.74	0.01
9	合计	23,620,657.79	100.00

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

5.2 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

5.2.1 报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末未持有股指期货

5.3 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

5.3.1 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末未持有国债期货

§ 6 资产管理计划支付的费用计提基准、计提方式和支付方式

6.1 管理费

计提基准	管理费率为0.3%/年
计提方式	每日计提，每年按365日计。
支付方式	按季支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每季初的第五个交易日按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。

6.2 托管费

计提基准	托管费率为0.05%/年
计提方式	每日计提，每年按365日计。
支付方式	按季支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每季初的第五个交易日按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。

6.3 业绩报酬

计提基准	本报告期内的业绩报酬的计提基准为4%/年。本资产管理计划业绩报酬计提比例为资产管理计划每份份额收益超过同期业绩报酬计提基准部分的
------	--

	50%。
计提方式	本资产管理计划的管理人有权决定就每份资产管理计划份额同时满足以下全部条件时就超过业绩报酬计提基准部分按约定比例收取业绩报酬： 1. 业绩报酬计算期间资产管理计划运作收益超出业绩报酬计提基准，业绩报酬计算期间起始于成立日或参与开放日之次日，止于资产管理计划下一参与开放日、退出日与终止日孰早之日；且， 2. 业绩报酬计算期期末资产管理计划财产分配，即资产管理计划收益分配、份额退出或份额清算；且， 3. 业绩报酬提取频率不高于每六个月一次。
支付方式	对于符合业绩报酬提取原则的部分，管理人于业绩报酬计算期之后的5个工作日内向托管人发送业绩报酬支付指令，托管人依据指令从资产管理计划财产中一次性支付给管理人。

§ 7 资产管理计划份额变动

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	25,741,435.14
报告期期间资产管理计划总申购份额	-
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	3,057,880.61
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末资产管理计划份额总额	22,683,554.53

§ 8 其他事项揭示

8.1 投资经理变更情况

本报告期内，无投资经理变更事项。

8.2 关联交易情况

关联方报酬：

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	17,710.66	19,739.44
托管费	2,951.78	3,289.92
业绩报酬	-	-
佣金	1,818.02	1,822.36

本报告期内，无重大关联交易。

8.3 证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的资产管理计划的情况

截至报告期末，本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本资产管理计划共 4,500,333.33 份。本公司自有资金参与本资产管理计划 1,556,755.70 份。

8.4 其他涉及投资者利益的重大事项

本报告期内，无其他涉及投资者利益的重大事项。



野村东方国际证券有限公司
2023年04月28日

