申万宏源金汇 3 号集合资产管理计划

2022 年度报告

重要提示

本报告由申万宏源金汇3号集合资产管理计划（以下称“本集合计划”）管理人申万宏源证券有限公司（以下称“申万宏源证券”）编制，本集合计划托管人已复核了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。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性。

托管人认为复核内容不存在虚假记载、误导性陈述。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本年度报告相关财务资料已经审计。

本报告期起止时间：2022年07月05日－2022年12月31日

一、集合计划概况

产品名称：	申万宏源金汇3号集合资产管理计划
产品类型：	固收类集合资产管理计划
成立日期：	2022年07月05日
到期日期：	2030年07月05日
存续期：	8年
管理人：	申万宏源证券有限公司
托管人：	宁波银行股份有限公司
注册登记机构：	申万宏源证券有限公司

二、集合计划管理人履职报告

（一）集合计划投资经理简介

杨泽鑫，毕业于上海财经大学，取得工商管理硕士学位，曾先后担任光大证券有限责任公司运营管理总部及金融市场总部债券交易员、交银国际信托有限公司固定收益部高级信托经理、大同证券有限责任公司上海证券资产管理分公司投资经理。2019年至今就职于申万宏源证券有限公司资产管理事业部，现任投资经理。参与了稳赢系列集合资产管理计划的投资工作。不存在其他兼职情况。该投资经理已取得投资主办人执业证书，证书编号为：S0900819050002，并已取得基金从业资格，证书编号为：F4530000003386，且最近三年无被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的经历。邱小平，毕业于西南财经大学，取得硕士学位。曾先后担任银河证券衍生品研究员、浙商证券研究所金融工程部经理、国海证券资管部量化投资经理、浙江浙商证券资管量化投资部负责人、鲁民投基金基金经理。2019年7月至今就职于申万宏源证券有限公司资产管理事业部，现任投资经理。参与了申万宏源金鼎逻辑增强阿尔法成长系列、金鼎量化对冲系列等产品的投资工作。不存在其他兼职情况。该投资经理已取得投资主办人执业证书，证书编号为S0900819080004，并已取得基金从业资格，证书编号为F4530000003492，且最近三年无被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的经历。潘育，毕业于北京大学数学科学学院，取得博士学位， 2018年8月至今就职于申万宏源证券有限公司资产管理事业部，历任量化研究员、投资经理助理，现任投资经理，参与了申万宏源建盈稳利系列（1号）、申万宏源郑盈金汇系列（3~6号）、申万宏源鑫丰臻选2号FOF等的投资工作。不存在其他兼职情况。

该投资经理已取得基金从业资格，证书编号为：F4530000003145，且最近三年无被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的经历。

（二）集合计划投资经理工作报告

（1）投资运作情况回顾

固收方面，从2022全年来看，债券市场无论信用与利率均属于震荡市，10年国债利率从2021年底的2.77%上行5.9bp至2.83%，3年AAA中票利率从2.91%上行26bp至3.17%，1年同业存单从2.61%下行18bp至2.42%。全年经济基本面持续受疫情冲击、地产下行压力影响，经济增速长期位于潜在增速以下，但市场受外部流动性、疫情与地产政策优化预期、理财赎回潮等因素影响，难以顺畅走出牛市行情。

权益方面，本产品采取多策略配置，包括指数增强策略、Smart Beta策略。同时，考虑到公募基金具有网下新股申购收益，我们择机配置了以沪深300为底仓的股票型基金，并辅以股指期货进行部分对冲，以获取稳定的超额收益。考虑到近几年公募基金表现优异，我们也以获取公募基金的平均回报叠加一部分选基阿尔法为投资目标，配置了部分优选公募基金策略。此外，我们也会择机配置部分事件驱动套利策略，以获取相对确定的超额收益。

（2）市场展望和投资策略

固收方面，尽管 12 月疫情扩散对我国经济形成明显冲击，但从国际对比看，我国此次疫情达峰速度是各主要国家中最快的，峰值水平也明显较高，同理可论，我国疫情过峰的速度也将最快，此后疫情小高峰对经济的影响也将更小，因此，对 23 年后的经济修复不宜悲观。地产方面，虽然地产销售在 19-21 年已经达峰，但由于此轮地产周期供给端收缩更加明显，即使 23 年地产销售仅维持在今年 11 月水平，23 年房地产都有可能面临供不应求的局面。海外方面，通胀拐点已经出现，按照过去 3 个月 CPI 环比平均 0.2%计算，美国 CPI 将在 23 年 6 月下行至 2%，美国居民、金融体系的资产负债表比较健康，深度衰退的可能不大，通胀下行速率可能要快于经济下行速率，美国加息预期最激进的时期已经过去，美联储有望提前转鸽；月度层面看，债券市场将主要定价速率超预期的疫情过峰，建议久期降至中性水平，但由于经济尚未恢复到潜在增速，资金面预计仍将保持宽松，理财产品申赎也可能已经达到平衡状态，信用将明显好于利率，短端好于长端。

权益方面，当前 A 股市场各主要指数，无论以 PE，PB，还是风险溢价衡量，都已经处于历史最低估值区域附近，在没有新的外部风险出现的情况之下，目前市场已经具有了较高的性价比。另一方面，2023 年无疑在经济基本面和政策面上都有所改善，经济复苏已在途中，年初金融数据表现超预期，尽管经济数据仍有待加强，内需释放也偏缓慢，但在稳增长政策的持续发力下后续空间值得关注。

当前股指期货基差都处于较高的位置，具有正基差，多头组合的选股超额收益经过 2022 年下半年的回调也已经略有企稳回升的迹象，从基差和选股超额收益两者来看当前都是构建对冲组合的较好时机。

为降低产品的波动性，后市我们仍然坚持多策略配置。除了沪深 300、中证 500 指数增强策略外，也会持续配置以沪深 300、中证 500 为底仓的股票型基金，并辅以相应的股指期货进行部分对冲，也会持续配置优选公募基金策略，以及择机配置事件驱动套利策略。

（三）集合计划运作合规性声明

本报告期内，计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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，为计划持有人谋求最大利益。本计划运作合法合规，无损害计划持有人利益的

行为，本计划的投资管理符合有关法规的规定。

（四）风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人根据监管要求及公司整体的风险偏好、风险容忍度、风险限额等开展资产管理业务，并通过设立独立的风险控制部门对业务开展过程中的有关风险进行监测，定期或不定期向公司层级的风险管理部门进行风险控制报告。投资经理对所管理产品的持仓风险进行识别和分析，对所发现的风险信息向部门负责人及风险控制部门报告，若涉及信用风险的同步向信评部门报告。公司层级的风险管理部门将资产管理业务纳入公司整体风险管理框架，对资产管理业务风险进行独立再监控，对资产管理业务中存在的与监管要求及公司风险政策、风险偏好、风险容忍度、风险限额等不符的情况进行风险揭示，并向公司领导进行风险控制报告。

三、集合计划托管人履职情况

托管人已对本集合计划出具了《年度托管报告》，报告期托管人履职报告详见附件《年度托管报告》。

四、集合计划投资报告

（一）本集合计划业绩表现

截止2022年12月31日，集合计划单位净值为0.9635元，累计单位净值为0.9635元，报告期内累计净值增长率为-3.65%，单位净值增长率为-3.65%。

注1：累计净值增长率的计算公式如下：累计净值增长率=累计单位净值（期末/期初）-1 不跨期 期初=报告开始日-1 跨期=成立日

注2：本期单位基金净值增长率的计算公式如下：本期单位基金净值增长率=（本期第一次分红或扩募前单位基金资产净值÷期初单位基金资产净值）×（本期第二次分红或扩募前单位基金资产净值÷本期第一次分红或扩募后单位基金资产净值）×…… ×（期末单位基金资产净值÷本期最后一次分红或扩募后单位基金资产净值）-1

（二）主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2022年07月05日－2022年12月31日）
1.本期已实现收益	597,954.03
2.本期利润	-7,807,300.89
3.期末资产净值	215,422,858.55
4.期末资产总值	291,778,796.68
5.期末单位净值	0.9635
6.期末单位累计净值	0.9635

注1：本期已实现收益指本集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

注2：所述业绩指标不包括持有人认（申）购及赎回费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（三）管理人提取业绩报酬情况

本报告期内提取业绩报酬0.00元。

五、集合计划投资组合报告（截止 2022 年 12 月 31 日）

（一）资产组合情况

单位：元

项 目	期末市值	占期末总资产比例
银行存款	2,886,125.93	0.99%
结算备付金	1,246,825.67	0.43%
存出保证金	35,087.31	0.01%
证券清算款	272,761.27	0.09%
应收申购款	0.00	0.00%
股票投资	8,582,911.94	2.94%
债券投资	253,925,098.10	87.03%

权证投资	0.00	0.00%
基金投资	24,829,986.46	8.51%
买入返售金融资产	0.00	0.00%
其他资产	0.00	0.00%
合计	291,778,796.68	100%

注1：“其他资产”包括、“应收红利”、“应收利息” 、“其他应收款”等项目。

注2：因四舍五入，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

（二）股票持仓前五名明细

证券代码	证券名称	数量（股）	市值（元）	占资产净值比例
601992.SH	金隅集团	37,700.00	95,758.00	0.04%
600162.SH	香江控股	51,100.00	95,557.00	0.04%
600170.SH	上海建工	36,700.00	95,420.00	0.04%
601298.SH	青岛港	17,000.00	95,370.00	0.04%
600548.SH	深高速	10,600.00	95,188.00	0.04%

（三）债券持仓前五名明细

证券代码	证券名称	数量（份）	市值（元）	占资产净值比例
178019.SH	21迪投01	110,000.00	11,424,479.45	5.30%
182301.SH	22抚旅D1	110,000.00	11,114,595.89	5.16%
032280743.IB	22黄冈新投PPN001	110,000.00	10,698,880.27	4.97%
152940.SH	21东津02	100,000.00	10,498,452.06	4.87%
178436.SH	21仪新01	100,000.00	10,478,139.73	4.86%

（四）基金持仓前五名明细

证券代码	证券名称	数量（份）	市值（元）	占资产净值比例
007950.OTC	招商量化精选股票C	1,672,778.38	3,257,903.17	1.51%
016690.OTC	鹏华沪深300指数增强C	2,595,784.45	2,408,109.23	1.12%
005083.OTC	诺德量化蓝筹混合C	2,418,496.66	2,400,116.09	1.11%
005850.OTC	财通量化价值优选混合	1,673,256.40	2,399,449.68	1.11%
007807.OTC	建信MSCI中国A股指数增强C	1,903,456.68	2,393,025.74	1.11%

六、集合计划运用杠杆情况

（1）本报告期内期初杠杆率为0.00%，期末杠杆率为35.07%，报告期内杠杆率控制符合《产品合同》的约定。

其中，杠杆率等于正回购市值金额除以净资产市值金额。

（2）本产品投资涉及股指期货。本产品投资涉及股指期货，一方面利用股指期货的升贴水在交割期会收敛的规律，赚取贴水收敛带来的确定性增强收益，另一方面利用股指期货空头合约对多头资产的系统性风险进行对冲，以获得持续稳定的超额收益，风险可控，符合本产品的投资目的。截止报告期末，无股指期货持仓。对本计划总体风险不会产生负面影响,符合本产品的既定投资目的。

（3）本产品投资不涉及国债期货。

七、集合计划财务会计报告

（一）资产负债表（报告截止日：2022 年 12 月 31 日）

单位：元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和净资产	期末余额	上年年末余额
	2022年12月31日	-		2022年12月31日	-

资产：			负债：		
货币资金	2,886,125.93	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	1,246,825.67	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	35,087.31	0.00	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	75,538,451.97	0.00
应收清算款	272,761.27	0.00	应付管理人报酬	331,498.42	0.00
应收利息	0.00	0.00	应付托管费	5,524.97	0.00
应收股利	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应交税费	95,542.44	0.00
发放贷款和垫款	0.00	0.00	应付清算款	336,643.06	0.00
交易性金融资产	287,337,996.50	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
其他债权投资	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他权益工具投资	0.00	0.00	其他负债	48,277.27	0.00
长期股权投资	0.00	0.00	**负债合计**	76,355,938.13	0.00
其他资产	0.00	0.00	净资产：		
			实收资金	223,592,383.99	0.00
			其他综合收益	0.00	0.00
			未分配利润	-8,169,525.44	0.00
			净资产合计	215,422,858.55	0.00
资产总计：	291,778,796.68	0.00	**负债和净资产总计：**	291,778,796.68	0.00

（二）利润表（本报告期：2022 年 07 月 05 日—2022 年 12 月 31 日）

单位：元

项目	本期金额 2022年07月05日—2022年12月31日	上期金额 ---
一、营业总收入	-6,383,029.83	0.00
利息收入	24,242.48	0.00
投资收益（损失以“-”填列）	1,997,982.61	0.00
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
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	-8,405,254.92	0.00
汇兑收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
其他业务收入	0.00	0.00
二、营业总支出	1,424,271.06	0.00
管理人报酬	597,304.68	0.00
其中：暂估管理人报酬	0.00	0.00
托管费	9,955.07	0.00
销售服务费	0.00	0.00
投资顾问费	0.00	0.00
利息支出	778,231.97	0.00
信用减值损失	0.00	0.00
税金及附加	13,779.34	0.00

其他费用	25,000.00	0.00
三、利润总额	-7,807,300.89	0.00
减：所得税费用	0.00	0.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-7,807,300.89	0.00
五、其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
六、综合收益总额	-7,807,300.89	0.00

注：本报告利润表所列综合收益总额为本产品实际综合收益总额减去暂估管理人报酬后的金额。根据2022年末的产品业绩表现和约定的管理人业绩报酬计算方法，本产品的暂估管理人报酬是0.0元，实际综合收益总额为-7,807,300.89元。但由于本产品存在业绩波动的可能性，该暂估金额仅供参考，与实际需要产品持有人承担的管理人业绩报酬可能存在差异。

（三）净资产变动表（本报告期：2022 年 07 月 05 日—2022 年 12 月 31 日**）**

单位：元

项目	本期金额 2022年07月05日—2022年12月31日				上年金额 ---			
	实收资金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计	实收资金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
加：会计政策变更	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
前期差错更正	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
二、本年年初余额	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	223,592,383.99	0.00	-8,169,525.44	215,422,858.55	0.00	0.00	0.00	0.00
（一）综合收益总额	0.00	0.00	-7,807,300.89	-7,807,300.89	0.00	0.00	0.00	0.00
（二）产品持有人申购和赎回	223,592,383.99	0.00	-362,224.55	223,230,159.44	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：产品申购	223,592,383.99	0.00	-362,224.55	223,230,159.44	0.00	0.00	0.00	0.00
产品赎回	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（三）利润分配	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
（四）其他综合收益结转留存收益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
四、本年年末余额	223,592,383.99	0.00	-8,169,525.44	215,422,858.55	0.00	0.00	0.00	0.00

八、报表附注

（一）财务报表的编制基础

本资产管理计划的财务报表以持续经营为编制基础。本资产管理计划的财务报表按照财政部颁布和修订的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及其他相关规定、中国证券投资基金业协会颁布的《证券投资基金会计核算业务指引》、财政部印发的《资产管理产品相关会计处理规定》和中国证券监督管理委员会、中国证券投资基金业协会允许的资产管理行业实务操作的有关规定编制。本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本资产管理计划2022年12月31日的财务状况以及2022年度的经营成果和净值变动情况。

（二）遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，按照财政部颁布的企业会计准则、应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定编制。同时，对于在具体会计核算和信息披露方面，也参考了中国证券监督管理委员会发布和修订的《证券期货经营

机构私募资产管理业务管理办法》、中国证券投资基金业协会发布的《证券投资基金会计核算业务指引》和中国证券监督管理委员会、中国证券投资基金业协会发布的关于资产管理行业实务操作的有关规定以及《申万宏源金汇3号集合资产管理计划资产管理合同》的相关约定。

（三）重要会计政策和会计估计

1、金融资产分类，初始确认和后续计量

本资产管理计划的金融资产于初始确认时根据管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，金融资产以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）以摊余成本计量的金融资产

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本资产管理计划将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。

本资产管理计划对此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，按摊余成本进行后续计量，其发生减值时或终止确认、修改产生的利得或损失，计入当期损益。

本资产管理计划以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产进行减值处理并确认损失准备。对于不含重大融资成分的应收款项，本资产管理计划运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本资产管理计划在每个估值日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本资产管理计划按照相当于未来12 个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本资产管理计划按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本资产管理计划按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。

（2）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

不符合分类为以摊余成本计量的金融资产条件均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本资产管理计划对此类金融资产采用公允价值进行后续计量，将公允价值变动形成的利得或损失以及与此类金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

2、金融资产的终止确认

当收取该金融资产现金流量的合同权利终止，或该收取金融资产现金流量的权利已转移，且符合金融资产转移的终止确认条件的，金融资产将终止确认。

本资产管理计划已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；本资产管理计划既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

3、金融负债分类，初始确认和后续计量

金融负债在初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、以摊余成本计量的金融负债。在初始确认时，金融负债以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有公允价值变动均计入当期损益。对于以摊余成本计量的金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

4、金融负债的终止确认

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。

（四）会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明。

本资产管理计划本期无重大会计政策和会计估计变更。

（五）报表重要项目的说明

公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

单位：人民币元

公允价值计量结果所属的层次	本期末 2022年12月31日
第一层次	8,582,911.94
第二层次	278,755,084.56
第三层次	0.0
合计	287,337,996.5

（六）或有和承诺事项、资产负债表日后非调整事项

截至资产负债表日，本资产管理计划无需要披露的或有和承诺事项。

截至财务报表批准日，本资产管理计划无需要披露的资产负债表日后事项。

（七）关联方关系及其交易

（一） 关联方关系、交易性质及法律依据

关联方	关系	交易性质	法律依据
申万宏源证券有限公司	计划管理人、 计划销售机构	提取管理费 提取业绩报酬	计划合同
宁波银行股份有限公司	计划托管人	提取托管费	计划合同

2、通过关联方席位交易情况

股票、基金、债券、债券回购交易情况：

关联方	交易金额	占总交易量比例
申万宏源证券有限公司	528,878,528.52	100%

（八）与金融工具相关的流动性风险、信用风险、市场风险的信息

1、流动性风险

资产管理计划不能迅速转变成现金，或者转变成现金会对资产价格造成重大不利影响的风险。流动性风险可以分为以下几种：

（1）市场整体流动性相对不足。证券市场的流动性受到市场行情、投资群体等诸多因素的影响，在某些时期成交活跃，流动性好；而在另一些时期，可能成交稀少，流动性差。在市场流动性相对不足时．交易变现有可能增加变现成本，对资产管理计划造成不利影响。

（2）证券市场中流动性不均匀，存在个券流动性风险。由于流动性存在差异，即使在市场流动性比较好的情况下，一些个券的流动性可能仍然比较差，从而使得资产管理计划在进行个券操作时，可能难以按计划买入或卖出相应的数量，或买入卖出行为对个券价格产生比较大的影响，增加个券的建仓成本或变现成本。

（3）资产管理计划中的资产不能应付可能出现的投资者退出的风险。

（4）如资产管理计划封闭运作，在资产管理计划的存续期内，投资者不能退出本资产管理计划，对投资者存在流动性风险。

（5）受限于资产管理计划投资标的可能存在的流动性风险，进而导致资产管理计划委托财产无法及时变现，对投资者存在流动性风险。

2、信用风险

因融资方、交易对手或发行人的信用承担、履约能力发生变化导致未能实现交易时的承诺，按时足额还本付息的风险，或者未能按时履约的风险。

3、市场风险

资产管理计划的投资品种价格因受经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素影响而引起的波动，导致市场变量变化产生的风险，其中市场变量包括但不限于利率、汇率、股票价格和商品价格等。市场风险主要包括：

（1）政策风险

货币政策、财政政策、产业政策和证券市场监管政策等国家政策的变化对证券市场产生一定的影响，可能导致证券价格波动，从而影响收益。

（2）经济周期风险

证券市场受宏观经济运行的影响，而经济运行具有周期性的特点，而周期性的经济运行周期表现将对证券市场的收益水平产生影响，从而对收益产生影响。

（3）利率风险

利率风险是指由于利率变动而导致的资产价格和资产利息的损益。利率波动会直接影响企业的融资成本和利润水平，导致证券市场的价格和收益率的变动，使资产管理计划收益水平随之发生变化，从而产生风险。

（4）上市公司经营风险

上市公司的经营状况受多种因素影响，如市场、技术、竞争、管理、财务因素等都会导致公司盈利发生变化，从而导致资产管理计划投资收益变化。

（5）购买力风险

投资者的收益将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使投资者的实际收益下降。

（九）侧袋机制相关情况

本资产管理计划未启用侧袋机制。

九、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、集合计划管理费

2.管理费：

本集合计划管理费由固定管理费及管理人业绩报酬组成，管理人业绩报酬计算方式具体见本节第（四）条约定。

本计划的固定年管理费率为【0.6】%。自资产管理计划合同生效日起，每日计提，按季由资产托管人自动支付，即由资产托管人于下一季度月初的前五个工作日根据与资产管理人核对一致的本季度的应付固定管理费金额，从资产管理计划财产中支付给资产管理人，若支付日银行托管账户无足够的资金余额，则顺延至下一工作日支付。固定管理费计算方法如下：

M=i×固定年管理费率÷365

M为每日应计提的固定管理费，i为前一日的集合计划资产净值。

管理人指定收取管理费的银行账户为：

账户名称：申万宏源证券有限公司

账号：1001221009013317271

开户银行：中国工商银行股份有限公司上海市淮海中路第二支行

2、集合计划托管费

1.托管费

本计划的年托管费率为【0.01】%，托管费的计算方法如下：

H＝E×【0.01】%÷365

H为每日应计提的托管费

E为前一日的计划资产净值

本计划的托管费自资产管理计划合同生效日起，每日计提，按季由资产管理人出具付费指令支付，即由资产托管人于下一季度月初的前五个工作日根据与资产管理人核对一致的本季度的应付托管费金额，从资产管理计划财产中支付给资产托管人，若支付日银行托管账户无足够的资金余额，则顺延至下一工作日支付。

资产托管人指定收取托管费的银行账户为：

户名： 资产托管费待划转

账号：11070126102000013

开户行： 宁波银行股份有限公司

3、集合计划业绩报酬

管理人将在业绩报酬计提日针对委托人每笔份额分别核算其业绩报酬核算期，并根据《产品合同》业绩报酬条款约定计提业绩报酬。

十、集合计划投资收益分配情况

报告期内，本资管计划未进行收益分配。

十一、投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项

1、报告期内本资管计划投资经理发生过变更。

由【邱小平,杨泽鑫】变更为【杨泽鑫,邱小平,潘育】，详见2022年10月31日在管理人网站上发布的《关于变更【申万宏源金汇3号集合资产管理计划】投资经理的公告》

2、本报告期内本计划未发生重大关联交易。

3、本报告期内本计划发生过一般关联交易。

本报告期内本计划于2022年08月11日将委托资金2,040,000.00元投资于富国MSCI中国A股国际通增强，交易对手方为富国基金管理有限公司，是管理人的关联方，本交易构成关联交易。

本报告期内本计划于2022年11月25日赎回富国MSCI中国A股国际通增强1014720份 ， 金额1839373.6元，交易对手方为富国基金管理有限公司，是管理人的关联方，本交易构成关联交易。

4、本产品非FOF产品，不涉及FOF产品相关信息披露。

5、本报告期内已报告的重大事项

申万宏源证券有限公司（以下简称“管理人”）已取得中国证监会《关于核准申万宏源证券有限公司设立资产管理子公司的批复》（证监许可[2022]2615号），中国证监会已核准管理人通过设立申万宏源证券资产管理有限公司从事证券资

产管理业务，并核准管理人自身减少证券资产管理业务。申万宏源证券资产管理有限公司为管理人全资子公司，注册地为上海市，注册资本为25亿元，业务范围为证券资产管理。

申万宏源证券资产管理有限公司（以下简称“资管子公司”）已于 2022 年12月20日完成工商注册登记并取得营业执照，自资管子公司取得中国证券监督管理委员会颁发的《经营证券期货业务许可证》后，资管子公司方可对外开展资产管理业务。

十三、其他信息披露事项

1、截止本报告期末，本集合计划不涉及非标资产投资，具体投资情况如下：

标的类型	项目名称	净值（元）	占资产净值比例
无	无	无	无

十二、信息披露的查阅方式

网址：www.swhysc.com

信息披露电话：95523/4008895523

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人申万宏源证券有限公司。

管理人：申万宏源证券有限公司

2023 年 04 月 11 日