申万宏源金汇 3 号集合资产管理计划

2023 年第 2 季度报告

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、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。

本季度报告相关财务资料未经审计。

本季度报告报告期间：2023年04月01日－2023年06月30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
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，债券市场表现总体强势，利率顺畅下行，10年国债利率从一季度末的2.85%震荡下行至2.63%，信用略强于利率，中短端好于长端。二季度债券市场表现强势的核心原因是疫后经济复苏不及预期，如果说一季度由于社融、消费等数据频超预期，市场尚对经济复苏力度存在不小争议的话，那二季度的经济数据便让市场逐步形成了经济复苏力度偏弱的一致预期，市场逐步认识到，一季度部分数据的超预期，主要原因还是疫情防控优化后积压需求的自然修复，但随着积压需求释放完毕，在住户收入增长乏力、预期悲观的背景下，经济增长动能快速衰减。此外，由于经济复苏不及预期，社会整体融资需求仍然不强，这使得一季度银行投放贷款时往往选择以价换量，Q1企业贷款、居民贷款利率均达到历史低位，二季度，央行在观察到商业银行逼仄的净息差后，开始多次推动利率自律组织协调各类型存款利率下行，这又在经济数据不及预期的基础上额外助力了利率下行。

权益方面，本产品采取多策略配置，包括指数增强策略、Smart Beta策略等。同时，考虑到公募基金具有一定的网下新股申购收益，我们择机配置了以沪深300、中证500、中证1000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，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，展望三季度，当前基本面仍然弱势，只是下行斜率较4-5月略有放缓，政策仍然淡定，无意于强刺激，在此宏观格局下，债券市场仍然较为安全，但目前股债隐含的经济预期已经比较悲观，保持高久期的赔率相对有限。短期来看，7月流动性的环境与5月相对类似，同样是信贷小月与财政存款净增加月份，基本面也延续疲软，在资金利率向下推动下，中短债仍然具有较高性价比。

权益方面目前，万得全A的市净率（PB）估值约处于近十年以来的历史后20%分位，处于较低估值区间，但并非极度低估位置，后续A股走势将取决于国内经济基本面。而从经济基本面看，疫后消费场景恢复，服务业复苏良好，6月份财新中国服务业PMI录得53.9，较前月回落3.2个百分点，已经连续六个月位于扩张区间。4月份以来，地产和消费复苏不及预期则是经济承压及A股偏弱的核心原因。从央行货币政策委员会例会从跨周期调节到逆周期调节的转变、6月份降息等来看，国内陆续在出台稳经济的举措，预计后续将适时推出提振经济的相关政策。总体而言，当前A股政策底逐步显现，估值性价比凸显，中长期的机会大于风险。

当前股指期货基差都处于较高的位置，采用股指期货进行对冲的成本较低，多头组合的选股超额收益经过2022年下半年的回调也已经基本企稳回升，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。

（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《季度托管报告》，报告期托管人履职报告详见附件《季度托管报告》。

四、集合计划投资报告

（一）本集合计划业绩表现

截止2023年06月30日 ，集合计划单位净值为1.0010元，累计单位净值为1.0010元，报告期内累计净值增长率为0.75%，单位净值增长率为0.75%。

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（2023年04月01日－2023年06月30日）
1.本期已实现收益	-988,911.58
2.本期利润	1,686,451.20
3.期末资产净值	223,822,865.29
4.期末资产总值	225,155,703.33
5.期末单位净值	1.0010
6.期末单位累计净值	1.0010

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 2023 年 06 月 30 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	15,544,331.21	6.90%
结算备付金	3,080,161.48	1.37%
存出保证金	21,925.75	0.01%
证券清算款	0.00	0.00%
应收申购款	0.00	0.00%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	79,925,747.13	35.50%
权证投资	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	126,583,537.76	56.22%
其他资产	0.00	0.00%

合计	225,155,703.33	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
无	无	无	无	无

（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
182301.SH	22抚旅D1	110,000.00	11,379,123.29	5.08%
178019.SH	21迪投01	110,000.00	11,291,409.59	5.04%
032280743.IB	22黄冈新投PPN001	110,000.00	11,237,289.59	5.02%
102281850.IB	22溧水产投MTN002	100,000.00	10,244,073.97	4.58%
032280685.IB	22黄岩城投PPN001	100,000.00	10,205,802.74	4.56%

（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
无	无	无	无	无

六、集合计划运用杠杆情况

（1）本报告期内期初杠杆率为38.43%，期末杠杆率为0.00%，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）本产品投资不涉及股指期货。

（3）本产品投资不涉及国债期货。

七、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。

八、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。

九、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未发生变更。

2、本报告期内本计划未发生重大关联交易。

3、本报告期内本计划未发生一般关联交易。

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

管理人于本报告期内在管理人官网披露了《申万宏源证券有限公司关联方公告》。

十、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

十一、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07月21日