**易方达财信FOF1号单一资产管理计划**

**2022年第1季度投资组合报告**

填制机构：易方达基金管理有限公司

报告期间：2022年01月01日至2022年03月31日

填制日期：2022年04月

**一、基本情况**

|  |  |
| --- | --- |
| 委托人： | 湖南省财信信托有限责任公司（代表“财信FOF金牛1号集合资金信托计划”） |
| 资产托管人： | 中国建设银行股份有限公司湖南省分行 |
| 投资管理人： | 易方达基金管理有限公司 |
| 投资经理： | 朴一 |
| 委托资产运作起始日： | 2021-06-01 |

**二、主要财务指标**

单位：人民币元

|  |  |
| --- | --- |
| 主要财务指标 | 本报告期 |
| 1.本期已实现收益 | 55,018.04 |
| 2.本期利润 | -538,007.40 |
| 3.期末资产净值 | 16,747,658.27 |
| 4.期末资产份额净值 | 0.997 |

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、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。

**三、期间组合收益分配情况**

本报告期内无分红。

**四、投资表现（投资组合绩效情况）**

组合收益率及其同期业绩比较基准收益率

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 过去三个月 | | 今年以来 | | 组合运作以来 | |
| 组合 | 基准 | 组合 | 基准 | 组合 | 基准 |
| -3.11% | - | -3.11% | - | -0.30% | - |

**五、投资组合报告**

**（一）投资组合资产配置情况**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 项目 | 金额（元） | 占总资产的比例（%） |
| 1 | 股票投资 | 0.00 | 0.00 |
| 2 | 债券投资 | 0.00 | 0.00 |
| 3 | 基金投资 | 15,402,156.97 | 86.75 |
| 4 | 金融衍生品投资 | 0.00 | 0.00 |
| 5 | 买入返售金融资产 | 1,000,000.00 | 5.63 |
| 6 | 银行存款和结算备付金合计 | 1,352,527.20 | 7.62 |
| 7 | 其他资产 | 0.00 | 0.00 |
| 8 | 合计 | 17,754,684.17 | 100.00 |

**（二）报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序的前十名股票明细**

无。

**（三）报告期末按持仓净值占资管计划资产净值比例大小排序的前五名债券明细**

无。

**（四）报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序的前五名基金明细**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 序号 | 基金名称 | 数量（份） | 市值（元） | 占净值比例 |
| 1 | 易方达信用债债券C | 1,534,977.44 | 1,703,210.97 | 10.17% |
| 2 | 易方达安源中短债债券A | 1,422,973.53 | 1,559,294.39 | 9.31% |
| 3 | 易方达稳健收益债券A | 1,076,540.03 | 1,449,991.77 | 8.66% |
| 4 | 易方达现金增利货币B | 1,085,765.22 | 1,085,765.22 | 6.48% |
| 5 | 易方达高等级信用债债券C | 895,255.15 | 1,010,743.06 | 6.04% |
| 合计 | | 6,015,511.37 | 6,809,005.41 | 40.66% |

**六、期间运用杠杆情况**

|  |  |
| --- | --- |
| 报告期内平均杠杆率 | 期末杠杆率 |
| 100.14% | 106.01% |

**七、资产管理计划费用**

单位：人民币元

|  |  |
| --- | --- |
| 项目 | 本报告期 |
| 管理费 | 5,772.31 |
| 托管费 | 1,253.59 |
| 业绩报酬 | 0.00 |

注：关于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，请见末尾的附注，若与资产管理计划合同、补充协议等的不一致，请以资产管理计划合同、补充协议等的约定为准。

**八、管理运作报告**

**（一）本期证券市场回顾**

债券市场

利率债方面，一季度利率走势呈“V”字型并震荡延伸，10年国债收益率整体在2.65%和2.85%之间，行情可分为三个阶段：第一阶段为1月，货币政策宽松，央行数次降息，下调OMO和MLF利率10BP，下调1年LPR利率10BP和5年LPR利率5BP，叠加经济悲观预期，市场多头情绪明显。第二阶段为1月末至2月中旬，社融信贷数据超预期，宽信用逻辑凸显，叠加海外升息预期抬升，利率从2.67%升至2.8%。第三阶段为2月中旬至3月底，此阶段消息众多，债市多空博弈，经济数据有好有坏，俄乌战争持续、疫情扩散引发避险情绪，但美国加息落地，美债收益率大幅上行又重挫债市情绪，利率在2.76%和2.85%间震荡。整个季度来看，10年期国债和国开债收益率分别保持不变和下行4BP。信用债方面，开年以来配置盘力量较强，收益率一度大幅下行，但2月底开始固收+理财产品受权益市场表现不善拖累，大规模赎回引发下跌。全季度来看信用债走势震荡。1Y信用债收益率大幅上行18BP，3Y和5Y信用债收益率分别下行4BP和1BP，信用利差走势分化。

股票市场

一季度A股市场整体走跌，走势节奏上看市场1月大跌，2月阶段性企稳震荡，3月中上旬继续大跌，随后下旬企稳弱反弹。成交额较上年四季度有小幅下降，一季度日均成交额10074亿元。其中，上证综指收跌10.65%，深证成指收跌18.44%，创业板指收跌19.96%，沪深300收跌14.53%，万得全A收跌13.92%。风格方面，价值优于成长，大小盘优于中盘。行业板块方面，煤炭、房地产、综合、银行、建筑装饰涨幅靠前，电子、国防军工、汽车、家用电器、食品饮料跌幅靠前。主题概念方面，新冠特效药、煤炭开采、电子身份证、新型城镇化、猪产业、房地产等概念涨幅靠前，消费电子、智能音箱、元宇宙、汽车整车、汽车配件等概念跌幅靠前。回顾一季度，地缘政治摩擦升级及国内疫情爆发是市场整体下跌的主要超预期风险，科技成长股在美联储加息、美债利率飙升的背景下表现疲弱，消费板块因疫情扰动业绩承压，而煤炭、房地产板块则分别受益于通胀和稳增长政策表现相对占优。

**（二）本期委托资产投资策略**

一季度权益市场经历了较大幅度的调整，特别是3月上半旬，受俄乌局势紧张、美联储加息脚步逼近、中概股暴跌及国内疫情多地扩散等利空叠加的影响，悲观情绪蔓延，市场出现非理性下杀。同时，美联储的加息意愿越发强烈，美债利率倒挂、通胀压力大于预期等因素，利率呈现了先下-后上-再重新回到2.8%以下的走势。

本期在期初维持整体策略和仓位，账户主要是在高端制造、金融、周期等板块进行配置，其中，周期和金融板块跌幅相对较小，对冲了一部分其他行业的剧烈跌幅。根据策略，账户仍以配置打新和部分主动型权益基金为主，保持谨慎的投资操作。

**（三）下期证券市场预测**

债券市场

考虑国内一线城市疫情冲击和较弱高频数据，基本面悲观情绪持续发酵。市场的震荡状态原因在于笃定的全年经济目标与不确定的政策实际落地之间的矛盾，使得市场预期和资产表现都有一定的分化和背离。季末跨季资金有一定波动，但跨季后迅速回落到中枢位置，对货币政策的宽松预期仍在。理财的赎回压力有所缓解，规模恢复平稳，综合考虑上述因素久期和杠杆回归中性。中长期看，目前基本处于政策底阶段，后续若现经济底，债市胜率下降，策略上将有所收缩。

股票市场

市场或继续震荡整固。一方面国内疫情较严重，经济增长压力加大，全年5.5%的增长目标下，“稳增长”政策仍值得期待，包括降准、降息、地产政策放松等。另一方面，海外仍存在诸多风险点，美联储年内加息及缩表动作可能带动市场风偏及流动性再次走低，俄乌谈判虽有乐观消息但进展仍未明朗，西方对俄制裁短期内难以撤销，原油等大宗商品涨价行情导致的通胀压力仍存，中概股问题带来的监管和市场冲击暂不确定。震荡整固行情下，结构性机会可能主要来自稳增长政策扶持下的地产、基建板块，受益通胀的煤炭、有色、化工板块，一季报超预期且前期估值调整较多的科技成长板块，例如光伏、新能源、CXO等。

**（四）下期委托资产简单操作思路与策略**

在房地产下行、疫情反弹和外部地缘政治冲突多重夹击下，全年经济增速达到5.5%难度较大，这意味着后期宏观政策将在稳增长方向持续加码，其中货币政策中的降息降准有望在于季度持续落地，甚至不排除在近期就推出的可能，短期看债市仍有博弈宽货币的空间。信用债方面，短期信用债主要期限收益率小幅下行，3年、5年期中高等级信用利差小幅走阔，收益率和利差均较年初有所修复，具备一定配置价值。基本面下行压力较大，资金面将保持宽松，杠杆策略可适当保持。

一季度GDP数据可能不及预期，当前经济预期较弱，4月政治局会议可能对稳增长做出更加积极的表态和指示。目前政策信号明确但发力效果仍需等待，市场短线仍可能有反复，但类似前期大幅下跌的阶段可能已经结束，后续市场可能逐步进入磨底阶段。

目前来看行业基本面信号仍有待改善，大宗涨价对中下游盈利的挤压、房地产景气度偏弱拖累住房产业链需求，以及动态清零消费受到压制等问题，尚待明确拐点出现。

**（五）风险状况**

在报告期内，投资管理人严格遵守法律法规和资产管理合同的约定进行投资运作，不存在主动违反资产管理合同中投资范围、投资限制和风险指标的行为。

**（六）重大事项说明**

无。

**（七）其他事项说明**

1、报告期间投资管理人及其关联机构旗下基金的情况

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 账户代码 | 基金代码 | 基金名称 | 交易日期 | 数量 | 金额（元） | 关联方类型 |
| ZH0299 | 000033 | 易方达信用债C | 2022-01-27 | 629,836.24 | 700,000.00 | 管理人 |  |
| ZH0299 | 110053 | 易方达安源中短债A | 2022-01-27 | 501,880.78 | 548,354.94 | 管理人 |  |

2、期末持有管理人及其关联机构旗下基金的情况

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 日期 | 账户代码 | 基金代码 | 基金名称 | 持仓数量 | 持仓市值（元） | 关联方类型 |
| 2022-03-31 | ZH0299 | 110053 | 易方达安源中短债A | 1,422,973.53 | 1,559,294.39 | 管理人 |
| 2022-03-31 | ZH0299 | 110038 | 易方达纯债C | 907,441.02 | 1,006,442.84 | 管理人 |
| 2022-03-31 | ZH0299 | 110007 | 易方达稳健收益A | 1,076,540.03 | 1,449,991.77 | 管理人 |
| 2022-03-31 | ZH0299 | 003840 | 易方达瑞通C | 416,454.30 | 752,033.17 | 管理人 |
| 2022-03-31 | ZH0299 | 001836 | 易方达瑞祥E | 739,644.97 | 997,041.42 | 管理人 |
| 2022-03-31 | ZH0299 | 001748 | 易方达瑞祺E | 473,886.43 | 711,777.42 | 管理人 |
| 2022-03-31 | ZH0299 | 001217 | 易方达新收益C | 100,671.14 | 316,409.39 | 管理人 |
| 2022-03-31 | ZH0299 | 001136 | 易方达裕如 | 782,377.11 | 996,748.44 | 管理人 |
| 2022-03-31 | ZH0299 | 000621 | 易方达现金增利B | 1,085,765.22 | 1,085,765.22 | 管理人 |
| 2022-03-31 | ZH0299 | 000206 | 易方达投资级信用债C | 440,517.81 | 504,833.41 | 管理人 |
| 2022-03-31 | ZH0299 | 000148 | 易方达高等级信用债C | 895,255.15 | 1,010,743.06 | 管理人 |
| 2022-03-31 | ZH0299 | 000033 | 易方达信用债C | 1,534,977.44 | 1,703,210.97 | 管理人 |

**九、履职报告**

**（一）管理人履职报告**

本报告期内，投资管理人严格遵守有关法律法规、资产管理合同的规定进行投资运作，勤勉尽责地管理委托资产，不存在损害委托人的行为。

**（二）托管人履职报告**

1、报告期内本计划托管人遵规守信情况声明

本报告期内，中国建设银行股份有限公司在对本资产管理计划的托管过程中，严格遵守了国家有关法律法规、本计划资产管理合同和其他有关规定，不存在损害资产份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

2、托管人对报告期内本计划投资运作遵规守信、财产估值等情况的说明

本报告期内，本托管人严格按照国家法律法规、本计划资产管理合同和其他有关规定，对本计划财产估值的计算等方面进行了认真的复核，对本计划的投资运作方面进行了监督，未发现管理人存在损害资产份额持有人利益的行为。

3、托管人对本报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

本托管人复核了本报告中的【主要财务指标、期间组合收益分配情况、投资组合绩效情况、投资组合报告】的内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

易方达基金管理有限公司

2022年04月