

申港证券银叶 1 号集合资产管理计划

2019 年第四季度资产管理报告

报告期：2019 年 10 月 1 日-2019 年 12 月 31 日

管理人：申港证券股份有限公司

托管人：招商证券股份有限公司



第一节 管理人履职报告

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他有关规定制作。

本报告由申港证券银叶 1 号集合资产管理计划（以下简称“本资产管理计划”）管理人编制。管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本资产管理计划托管人招商证券股份有限公司于复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。本报告相关财务资料未经审计。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证资产管理计划一定盈利。资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。报告期内，委托资产未发生任何挪用或损害管理财产、受益人利益的情形，符合本资产管理计划合同及有关监管规定。

投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本资产管理计划相关信息。

本报告期由 2019 年 10 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。

第二节 资产管理计划概况

名称：申港证券银叶 1 号集合资产管理计划

产品编码：SEX906

类型：集合资产管理计划

成立日：2019 年 1 月 23 日

成立规模：17,500,591.40 元

报告期内参与份额：17,914,447.54 份

报告期内退出份额：9,851,347.02 份

报告期末份额总额：74,036,429.84 份

管理人：申港证券股份有限公司

托管人：招商证券股份有限公司

第三节 资产管理计划的投资表现

一、业绩表现

截止到 2019 年 12 月 31 日，资产管理计划资产净值为 77,442,393.98 元，单位净值为 1.0460 元，累计单位净值 1.0460 元。

二、投资主办人简介

朱凌燕女士现任申港证券权益资管部业务董事兼投资经理。英国威尔士大学 MBA，拥有 15 年证券、基金从业经历，先后担任东方财富证券固收部交易主管，资管部固收投资主管兼投资主办人。该投资经理已取得投资主办人的资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

三、投资主办人工作报告

中国 11 月 CPI 同比上涨 4.5%，预期 4.3%，前值 3.8%。1-11 月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨 2.8%。中国 11 月 PPI 同比降 1.4%，预期降 1.4%，前值降 1.6%。目前来看，猪肉价格远未到拐点，预计 2020 年一季度 CPI 依然压力大。12 月份制造业 PMI 为 50.2%，与上月持平，继续处在 50% 的荣枯线上，经济整体处于扩张态势。

11 月工业利润增速由负转正，工业企业生产规模近期呈现一定扩张迹象。由于近期相关数据表现超预期，市场进一步预期基本面企稳回暖。此次公布的 PMI 数据验证了这一观点，也进一步说明当前经济下行压力仍然较大，基本面走向依然存在较大的不确定性。

央行在货币政策上重视结构调整同时，也有适当放松。11 月，央行时隔多年首次下调 MLF 和 OMO 利率，从历史经验来看 MLF 和 OMO 利率只要下调一次，后面还会有数次下调的操作，短端利率调降仍有空间。当短端利率下行，通过 LPR 的利率传导将带动实体经济融资成本的下降，同时推动债券长端收益率的下行。

从债券市场来看，四季度由于经济数据趋稳，中美贸易摩擦缓和与年末资金面总体宽松等多空因素交织，债券收益率维持窄幅震荡，没有出现趋势性的变化。

今年 11 月末财政部提前下达 2020 年专项债额度 1 万亿，目前部分省市已经公布 1 季度专项债发行计划。专项债密集发行叠加 1 月份春节效应，可能对流动性形成一定冲击，需要予以关注。此外中美贸易谈判不会一蹴而就，即使达成协议未来仍会有所反复。综上，10Y 国债大概率仍将在 2.95%-3.35% 区间内震荡，短期内很难形成向上的趋势性风险以及向下的趋势性机会。产品后续操作上，仍然以短久期高评级债券为主，同时结合市场利率波动，适时调整利率衍生品的投资策略。

第四节 资产管理计划投资组合报告

一、 期末资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占总资产比例
银行存款	163,598.78	0.21%
债券投资	55,738,300.00	71.81%
基金投资	2,000,000.00	2.58%
理财产品	4,734,046.98	6.10%
买入返售金融资产	10,400,000.00	13.40%
其他资产	4,581,696.04	5.90%
合计	77,617,641.80	100.00%

注：本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

二、 期末市值占定向计划资产净值前五名证券明细

证券代码	证券名称	数 量	市 值	市值占净值
101800595	18 金地 MTN002	100,000	10,237,000.00	13.22%
101800863	18 首钢 MTN003	100,000	10,168,000.00	13.13%
101801319	18 冀中能源 MTN004	100,000	10,156,000.00	13.11%
101800903	18 中铝集 MTN003	100,000	10,086,000.00	13.02%
136142	16 中铁 01	80,000	8,020,000.00	10.36%

第五节 资产管理计划杠杆使用情况

在报告期内，本资产管理计划无杠杆使用情况。

第六节 资产管理计划费用情况

在报告期内，本资产管理计划涉及费用的计提基准、计提方式及支付方式如下：

1、 管理人的管理费

管理费费率为 1%/年。

$$T = E \times 1\% \div 365;$$

T 为每日管理费；

E 为前一日的资产管理计划资产净值。

管理费每日计提，按月支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在月初

第五个工作日内、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。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

2、管理人的业绩报酬

在业绩报酬计提日，管理人计算上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，销售期参与的为资产管理计划成立日，存续期参与的为参与日下一个工作日，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，若年化收益率小于或等于 6%，则管理人不提取业绩报酬；若年化收益率大于 6%，则管理人对超出部分按 30%的比例累进提取业绩报酬，其中 10%为支付管理人业绩报酬，20%为支付投资顾问业绩报酬，于支付日由管理人出具划款指令给托管人，由托管人根据划款指令直接支付。

年化收益率的计算公式如下：

$$R = \frac{P_1^* - P_0^*}{P_0 \times D}$$

R 为年化收益率； P_1^* 为业绩报酬计提日的单位累计净值； P_0^* 为上一业绩报酬计提日的单位累计净值； P_0 为上一报酬计提日的单位净值； D 为上一个发生业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年限。

管理人业绩报酬计提公式如下：

收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (I)
$R \leqslant 6\%$	0	0
$R > 6\%$	30%	$I = [(R - 6\%) \times 30\%] \times A \times D$

其中：

- 1、 I 为管理人应提的业绩报酬；
- 2、 A 为委托人在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的资产净值总额；
- 3、 D 为上一个发生业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年限。】

3、 托管人的托管费

托管费费率为 0.02%/年。

$T = E \times 0.02\% \div 365;$

T 为每日托管费；

E 为前一日的资产管理计划资产净值。

托管费每日计提，按月支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在月初第五个工作日内、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。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

4、投资顾问费

投资顾问费率为 0.5%/年。

$$T = E \times 0.5\% \div 365;$$

T 为每日投资顾问费；

E 为前一日的资产管理计划资产净值。

投资顾问费每日计提，按月支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在月初第五个工作日内、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。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

5、交易费用

本资产管理计划应按规定比例在发生投资交易时计提并支付经手费、证管费、过户费、印花税、证券结算风险基金、佣金、结算费等费用。

本资产管理计划向所租用交易单元的券商支付佣金，其费率由管理人根据有关政策法规确定。在每月初第五个工作日内支付给提供交易单元的券商。

6、资产管理计划注册登记费用

资产管理计划注册登记机构收取的相关费用，包括存续期参与、退出等。

7、其他费用

资产管理计划成立后的信息披露费用、会计师费和律师费、银行结算费用、银行间市场账户维护费、开户费、银行账户维护费、银行间交易费、转托管费资产管理计划运营过程中发生的相关费用。

银行间市场账户维护费，按银行间市场规定的金额，在相应的会计期间每日计提，按规定支付费用。开户费、银行账户维护费、银行间交易费、转托管费在发生时一次计入资产管理计划费用。本资产管理计划的审计费，按与会计师事务所签订协议所规定的金额和支付时间支付，由资产管理计划资产承担。

与资产管理计划运营有关的其他费用，如果金额较小，或者无法对应到相应会计期间，可以一次进入资产管理计划费用；如果金额较大，并且可以对应到相应会计期间，应在该会

计期间内按直线法摊销。

第七节 资产管理计划投资收益分配情况

在报告期内，本资产管理计划未进行收益分配。

第八节 资产管理计划重大事项

在报告期内，本资产管理计划无重大事项。

第九节 信息披露的查阅方式

一、备查文件

- 1、《申港证券银叶1号集合资产管理计划合同》；
- 2、《申港证券银叶1号集合资产管理计划产品说明书》；
- 3、《申港证券银叶1号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《申港证券银叶1号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 5、报告期内申港证券银叶1号集合资产管理计划在指定网站上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

二、查询方式

网址：<http://www.shgsec.com>

信息披露电话：021-80229999

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人申港证券股份有限公司。

