

申港证券银叶 1 号集合资产管理计划 2020 年第一季度资产管理报告



报告期：2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 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。报告期间，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 2020 年 1 月 1 日起至 2020 年 3 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：382,007.45 份

报告期内退出份额：38,089,539.89 份

报告期末份额总额：36,328,897.40 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 2020 年 3 月 31 日，资产管理计划资产净值为 38,287,656.05 元，单位净值为 1.0539 元，累计单位净值 1.0539 元。

二、投资主办人简介

朱凌燕女士现任申港证券资管投资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

疫情之下，一季度经济增速大幅下行难以避免。而由于通过年度目标倒推增长节奏在当下可能产生较大偏差，市场对经济增速的预期处于缺少“锚”的状态。中国疫情阶段和经济周期领先于海外，一季度挖深坑，二季度缓步恢复；外需冲击及政策对冲将是二季度经济的核心关注点；货币与财政政策在二季度都有望更加积极，初现早周期特征；但盈利预期仍在下调的过程中，目前看可能还不够充分；CPI 与 PPI 将在二季度更加严重的背离，PPI 关注度更高。

流动新方面，疫情冲击下，外需承压+内需疲软，使用货币政策配合财政政策适度刺激总需求仍有必要，“降成本”纾困需求明显上升。中央定调，央行通过降准、逆回购等多手段落实，银行间流动性短期仍有望在偏宽松货币政策下保持充裕。在货币政策与财政政策加码对冲下，总量来看实体流动性充裕，有利于企业复工复产。但结构层面难掩疫情对经济的创伤，主要表现在居民贷款乏力，企业流动性压力增大，尤其是服务业的中小企业和外贸企业。资本市场流动性方面，美国流动性危机有所缓和，股市面临的整体机会成本不高，但市场赚钱效应大为降低，短期资金流入动力不强。

一季度，经过几轮下行，利率债收益率绝对水平再次挑战前低，但外需、财政逆周期政策等多空两方扰动因素增加，曲线估计将保持偏陡形态，交易情绪主导。信用债中，中资美元债出现错杀机会，在利率尤其是中短端仍安全的背景下，短久期拿票息可坚持，地产坚守龙头，城投不建议过度下沉，结合分行业信用利差水平挑选安全边际较好的行业是较优选择。

债市方面，基本面偏正面，货币宽松+财政积极=收益率曲线陡峭。信用债近期调整，尤其是中资美元债遇流动性“错杀”，带来了确定性较高的票息机会。

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	844,909.22	2.20%
债券投资	15,136,800.00	39.41%
基金投资	10,500,000.00	27.34%
理财产品	4,705,967.94	12.25%
买入返售金融资产	5,600,280.00	14.58%
其他资产	1,619,187.21	4.22%
合计	38,407,144.37	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
136142	16 中铁 01	80,000	8,064,000.00	21.06%
003871	华泰柏瑞天添宝货币 B	5,000,000.00	5,000,000.00	13.06%
llhh01	利率互换-国泰君安	4,168,859	4,705,967.94	12.29%
125766	15 首股 01	40,000	4,059,600.00	10.60%
000891	博时现金宝货币 B	3,500,000.00	3,500,000.00	9.14%

第五节 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。

第六节 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发生。

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。

