广发瑞元资本年年赢 2 号集合资产管理计划
2021 年第一季度报告

管理人：瑞元资本管理有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

日　期：2021 年 4 月

瑞元资本管理有限公司
信息披露专用章

重要提示

本报告依据《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》及其他相关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证本资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

本报告可能包含某些享有专有法律权利或需要保密的信息。任何未经瑞元资本管理有限公司同意或授权而对该报告所载内容进行使用、披露、分发、复制的行为均被严格禁止。任何情况下，对于使用该报告所包含的信息所引起的损失、损害等后果,瑞元资本管理有限公司概不承担任何责任。

本报告期起止时间：2021 年 1 月 1 日-2021 年 3 月 31 日。

一、基本概况

（一） 资产管理计划名称：广发瑞元资本年年赢 2 号集合资产管理计划

（二） 成立时间：2019-12-03

（三） 成立规模：12,211,672.80 元

（四） 管理人：瑞元资本管理有限公司

（五） 托管人：兴业银行股份有限公司

二、管理人履职报告

（一）投资经理简介

黄文菡女士，上海交通大学上海高级金融学院金融 MBA，10 年证券从业经历，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任民生人寿保险股份有限公司固定收益部交易员、民生通惠资产管理有限公司固定收益部投资经理、中国光大资产管理有限公司固定收益部高级投资经理。2016 年 9 月加入瑞元资本管理有限公司任投资经理，不存在在资产管理人母公司或其他第三方机构兼职的情况，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施或行政处罚。

郁维先生，美国约翰霍普金斯大学金融数学硕士，6 年证券从业经历，持有中国证券投资基金业从业证书。曾任德勤咨询分析员、上海证券交易所基金与衍生品部助理经

理、长江证券资管模型分析部负责人兼投资主办人、华金证券资管投资主办人兼业务副总裁。2019 年 7 月加入瑞元资本管理有限公司任投资经理，不存在在资产管理人母公司或其他第三方机构兼职的情况，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施或行政处罚。

（二）投资经理工作报告

本资产管理计划投资于固定收益类资产，包括债券类资产、现金类资产及固定收益类资产管理产品，占资产总值的 100%。

春节前央行提前收紧流动性，资金面较为紧张，市场对央行未来资金面将继续宽松的预期被破坏，市场机构普遍降低杠杆和久期。2021 年开年后债券收益率先有所抬升，春节后逐渐回落。信用利差方面，各等级中票利差均持续收窄，短期限中低等级利差收缩幅度相对较大。期限利差方面，整体趋势为先下后上。城投与中票利差方面，去年年末中高等级城投收益率快速下行，今年年初小幅回升，3 月为全年信用债到期高峰，市场情绪仍较为谨慎，对金融债和高等级信用债更为偏爱。市场对债券消息面的影响钝化。

二季度信用债到期偿还压力仍在持续，房地产、采掘、钢铁等行业的产业债第一季度净融资规模为负，且第二三四季度到期规模较大。在此背景下，仍需防范债券融资占比过高企业的违约风险和短期债务占比较高企业的流动性风险。在信用风险并未明显减少的情况下，等级利差压缩空间有限，短久期高票息策略仍较为有效。

报告期内，本资产管理计划组合久期约 0.77 年，整体持仓以中高等级信用债持仓为主，采用一定的杠杆赚取息差收益。截至 2021 年 3 月 31 日，本资产管理计划组合杠杆率约为 112.59%（期末总资产/期末净资产*100%）。

报告期内，投资经理严格按照有关法律法规、资产管理合同与说明书及管理人相关制度进行投资运作，没有出现违反相关规定的情形，也未发生损害投资者利益的投资运作行为。

（三）管理人对报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况说明

报告期内，管理人严格遵守《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》等有关法律法规及本计划资产管理合同等法律文件约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本资产管理计划资产，

在控制风险的前提下，为委托人谋求最大利益。

报告期内，本资产管理计划运作合法合规，本资产管理计划投资范围、投资比例等符合有关法律法规及本资产管理计划资产管理合同约定。

三、托管人履职报告

报告期内，托管人的履职情况详见本报告同日披露的托管人出具的本计划托管报告。具体请见《广发瑞元资本年年赢2号集合资产管理计划2021年第一季度托管人履职报告》。

四、投资表现（主要财务指标和收益分配）

（一）主要财务指标

主要财务指标	报告期 (2021年1月1日-2021年3月31日)
期末单位净值	1.0649
期间单位净值增长率	0.59%
期末组合总份额	35,127,330.05
期末组合资产净值	37,407,208.56

（二）报告期内收益分配情况

报告期内，本资产管理计划未进行收益分配。

五、投资组合报告

（一）报告期末资产组合情况

序号	资产名称	资产金额（人民币元）	占总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	固定收益投资	40,621,000.00	96.45
	其中：债券	40,621,000.00	96.45
	资产支持证券	-	-
3	基金投资	17,738.57	0.04

4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	341,130.48	0.81
7	其他资产	1,135,070.45	2.70
8	非标投资	-	-
	其中：信托计划	-	-
	资产管理计划	-	-
	银行理财	-	-
	收（受）益权	-	-
	未上市股权	-	-
	场外金融衍生品	-	-
	大额存单	-	-
	非标债权	-	-
	私募投资基金	-	-
	票据资产	-	-
	收益凭证	-	-
	收益互换	-	-
	合计	42,114,939.50	100.00

注：（1）“其他资产”包括“存出保证金”、“应收证券清算款”、“应收利息”、“应收股利”等项目；
（2）上表中因四舍五入原因，各项目占总资产比例之和与合计可能存在尾差。

六、重大事项提示

（一）投资经理变更情况

报告期内，本资产管理计划未发生投资经理变更。

（二）重大关联交易情况

报告期内，本资产管理计划未发生重大关联交易。

（三）其他涉及投资者权益的重大事项

报告期内，本资产管理计划未发生涉及投资者权益的重大事项。

七、资产管理计划的费用

（一）管理费

序号	项目	费用标准与原则
1	管理费率	0.50%
2	计提方法	每日应支付的固定管理费＝本计划前一日资产净值×0.5%/当年天数
3	计提方式	每日计提
4	支付方式	按季支付

序号	项目	报告期 （2021 年 1 月 1 日 — 2021 年 3 月 31 日）
1	当期实际支付管理费（元）	55,732.32
2	期末应付管理费余额（元）	47,790.14

（二）业绩报酬

序号	项目	费用标准与原则
1	计提方法	1）本计划份额收益 R 的计算方式：R=(A-P)/P'×365/T×100%。其中：A 为业绩报酬计提日集合计划的份额累计单位净值；P 为集合计划份额参与时的累计单位净值；P’为集合计划份参与时的份额单位净值，T 为集合计划份额的期间经历天数。2）本计划业绩报酬 Y 计提计算公式：若 R≤K，Y=0；若 R＞K，Y=Q×P'×（R-K）×T/365×60%。其中：Q 为集合计划的份额；R 为 Q 的期间年化收益率；Y 为业绩报酬；P’为集合计划份额的期初成本，即参与时集合计划份额单位净值；K 为当期的业绩报酬计提基准；T 为集合计划份额的期间

		经历天数。（本计划的业绩报酬计提基准根据市场变化进行调整，具体以管理人公告为准）
2	计提方式	本计划份额退出日和计划终止日计提
3	支付方式	每次业绩报酬计提结束后，由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于 5 个交易日内从本计划资产中一次性支付给管理人。

序号	项目	报告期 （2021 年 1 月 1 日 — 2021 年 3 月 31 日）
1	当期实际支付业绩报酬（元）	-
2	期末应付业绩报酬余额（元）	-

（三）托管费

序号	项目	费用标准与原则
1	托管费率	0.02%
2	计提方法	每日应支付的托管费＝本计划前一日资产净值×0.02%/当年天数
3	计提方式	每日计提
4	支付方式	按季支付

序号	项目	报告期 （2021 年 1 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日）
1	当期实际支付托管费（元）	2,229.30
2	期末应付托管费余额（元）	1,911.61

（四）其他费用

报告期内，本资产管理计划涉及的其他费用（如有）计提基准和计提方式与资产管理合同保持一致，支付方式为不定期支付。

八、备查文件目录

（一）资产管理计划备查文件目录

1.《广发瑞元资本年年赢 2 号集合资产管理计划资产管理合同》

2.《广发瑞元资本年年赢 2 号集合资产管理计划投资说明书》

3.《广发瑞元资本年年赢 2 号集合资产管理计划风险揭示书》

4.管理人业务资格批件与营业执照

（二）存放地点查阅

文件存放地点：瑞元资本管理有限公司

地址：广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 17 楼

网址：http://www.gffunds.com.cn/

电话：95105828

传真：020-89899119

投资者可通过管理人网站获取本报告，也可以在营业时间在管理人文件存放地点免费查阅本报告，也可按报告工本费购买复印件。投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人瑞元资本管理有限公司。

瑞元资本管理有限公司

二〇二一年四月