

国海证券扬帆定开债 2206 号集合资产管理计划 2023 年第 2 季度资产管理报告

(2023 年 04 月 01 日—2023 年 06 月 30 日)

重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》及其他有关规定制作。

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

资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，委托人在做出投资决策前应仔细阅读本资产管理计划合同及风险揭示书。

托管人已复核了本报告，本报告未经审计。

管理人保证本报告中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告中的内容由管理人负责解释。

一、资产管理计划概况

产品名称：国海证券扬帆定开债 2206 号集合资产管理计划

产品类型：固定收益类集合资产管理计划

成立日期：2019 年 03 月 15 日

成立规模：45501124.86 份

存续期限：本资产管理合同有效期为 10 年，可提前结束，可展期。

投资目标：本资产管理计划在追求本金安全、保持资产流动性的基础上，努力追求绝对收益，满足客户的资产配置需求，为投资者谋求资产的保值增值。

投资策略：本计划实施稳健投资策略，深入研究，准确研判市场趋势，通过重点投资于固定收益类资产获取低风险稳定收益，在控制整体风险的情况下，力争为投资者实现长期稳健收益。

投资理念：管理人以宏观经济研究为基础，实时跟踪财政政策、货币政策，密切关注市场资金面的变化情况，研判利率走势，结合严谨的信用评估体系和信用利差分析技术，以投资于债券等债权类资产为主，并通过在债券、可转换债券、基金等各类资产之间灵活配置，从而在控制整体风险的前提下，力争为投资者实现长期、稳健的收益。

风险收益特征：本集合计划风险等级评价为 R2（中低风险），适合推广对象为管理人和推广机构评定的风险承受能力与产品风险等级相匹配的合格投资者。

管理人：国海证券股份有限公司

托管人：中国工商银行股份有限公司

二、管理人履职报告

(一) 业绩表现

截至 2023 年 06 月 30 日，资产管理计划单位净值为 1.0452 元，累计单位净值为 1.2466 元。本期资产管理计划净值增长率为 1.0148%，累计净值增长率为 0.8494%。

(二) 投资经理简介

投资经理姓名	投资经理简介
廖宇乐	廖宇乐先生，拥有英国帝国理工学院工学学士、硕士学位。现任国海证券股份有限公司证券资产管理分公司固定收益总部投资经理。2014 年起任职兴证全球基金研究员，2017 年起任职兴证全球基金专户投资经理，2022 年 1 月入职国海证券股份有限公司证券资产管理分公司。廖宇乐先生目前无兼职情况，具有基金从业资格、证券从业资格、投资经理资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。
杨倥	杨倥先生，拥有南开大学经济学学士学位，北京大学管理学硕士学位和香港大学金融学硕士学位。2012 年起依次就业于浦东科技投资有限公司、银河基金管理有限公司、兴全基金管理有限公司和申万宏源证券资产管理有限公司，依次担任债券交易员、债券研究员、投资经理助理、投资经理、高级投资经理。曾任兴全基金城投研究组组长、申万宏源证券资产管理事业部固定收益投资决策委员会委员等职务。现任国海证券股份有限公司证券资产管理分公司固定收益总部投资经理。曾管理超百亿定向、集合等产品规模，涉及资产类别涵盖纯债、转债、权益等范畴。杨倥先生目前无兼职情况，具有基金从业资格、证券从业资格、投资经理资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。
章文凝	章文凝女士，拥有浙江大学金融学学士、硕士学位，2015 年起就职于申万宏源证券，历任资产管理事业部债券交易员、投资经理助理、投资经理，曾管理定向资管计划、纯债小集合、固收+小集合等多类型产品，管理规模近百亿，涉及利率债、信用债、可转债等多类资产。2021 年 11 月入职国海证券资产管理分公司。章文凝目前无兼职情况，具有基金从业资格、证券从

	业资格、投资经理资格，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) 投资经理工作报告

1、2023 年第 2 季度回顾与展望

宏观环境方面，2023 年二季度国内经济重新回到寻底态势，疫情放松带来的需求集中释放逐渐消退，服务业 PMI 在景气区间高位回落，制造业 PMI 重回荣枯线下方，社融、贷款等金融数据亦同步回落；二季度，MLF、OMO 等政策利率下调预期得以兑现，10 年期国债下行至 2.65% 附近，较上季度末降幅达到 20bp；短端利率下行更为显著，五大行同业存单从上季末 2.6% 水平下降至 2.3% 附近，累计降幅达到 30bp。进入 6 月中旬以来，半年末资金利率有所抬升，波动有所增加。信用债市场延续了去年底以来的反弹趋势，行情开始向长久期品种扩散。

进入 7 月，稳增长政策窗口期临近。展望后市，将重点关注经济复苏和政策节奏对债市的扰动，持续跟踪资金面变化，同时警惕信用风险的扩散以及复杂环境下的价格波动，争取为投资者获取更好的持有体验。

(四) 国债期货交易情况

1、报告期末本计划投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
国债期货投资本期收益(元)					-
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-

2、本计划投资国债期货的说明

无。

(五) 衍生品交易情况

1、报告期末本计划投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值(元)	公允价值变动(元)	说明
-	-	-	-	-	-
公允价值变动总额合计(元)					-
股指期货投资本期收益(元)					-
股指期货投资本期公允价值变动(元)					-

2、本计划投资股指期货的说明

无。

(六) 内部管控

1、资产管理计划运作合规性声明

本报告期内，本资产管理计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其他法律法规的规定，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，在严格控制风险的基础上，为资产管理计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本资产管理计划运作合法合规，无损害投资人利益的行为，本资产管理计划的投资管理符合各项法律法规的规定。

2、内部监督管理

本报告期内，本资产管理计划管理人通过风险监控，加强对各项业务风险的事前防范、事中监控和事后评估，日常对资产管理业务的重大事项进行风险评估，并提出风险控制措施。

本资产管理计划管理人高度重视业务一线的岗位控制，证券资产

管理分公司内部设立风险管理岗位，履行一线风险管理责任，负责牵头拟订风险控制制度和流程并组织实施，组织识别、评估和防范资产管理业务中各环节各类风险。风险管理部门及法律合规部门对资产管理计划的运作合规风险、操作风险等进行监督和检查，对业务流程和规章制度的完善及执行进行跟踪督查，对资产管理业务的投资交易过程进行后台监控。稽核审计部不定期开展对证券资产管理分公司的稽核工作，对其内部控制的有效性等情况进行稽核。

通过以上措施，我们认为，在本报告期内，本资产管理计划管理人的行为遵循了相关法律法规、公司规章制度的规定，符合本资产管理计划资产管理合同和说明书的约定，未出现诸如账外经营、与其他业务混合操作、挪用资产、内幕交易、操纵市场等行为；本资产管理计划持有的证券符合规定的品种和比例要求；相关信息披露和财务数据皆真实、准确和完整。

三、托管人履职报告

本报告期内，托管人在对本资产管理计划的托管过程中严格遵守相关法律法规和托管协议的有关规定，不存在任何损害持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，具体详见本资产管理计划本报告期托管报告。

四、资产管理计划投资表现

(一) 主要财务指标

序号	主要财务指标	2023 年 04 月 01 日—2023 年 06 月 30 日
----	--------	-----------------------------------

1	资产管理计划本期利润	617,787.28 元
2	资产管理计划本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	458,161.14 元
3	报告期末资产管理计划资产净值	61,781,844.34 元
4	报告期末单位资产管理计划资产净值	1.0452 元
5	报告期末单位资产管理计划累计资产净值	1.2466 元
6	本期资产管理计划净值增长率	1.0148%
7	资产管理计划累计净值增长率	0.8494%

(二) 财务指标的计算公式

1、报告期末单位资产管理计划资产净值=报告期末资产管理计划资产净值÷资产管理计划份额

2、报告期末单位资产管理计划累计资产净值=报告期末单位资产管理计划资产净值+单位资产管理计划已分红收益

3、本期资产管理计划净值增长率=(本期末单位资产管理计划资产净值-上期末单位资产管理计划资产净值+本期单位资产管理计划已分红收益)/上期末单位资产管理计划资产净值×100%

4、资产管理计划累计净值增长率=(报告期末单位资产管理计划累计资产净值-上期末单位资产管理计划累计资产净值)/上期末单位资产管理计划累计资产净值×100%

五、资产管理计划投资组合报告

(一) 报告期末资产组合情况

资产类别	期末市值(元)	占资产总值比例
银行存款及结算备付金	1,535,077.36	2.29%
股票投资	-	0.00%
债券投资	65,389,124.59	97.70%
资产支持证券	-	0.00%
基金投资	-	0.00%

买入返售金融资产	-	0.00%
其他资产	4,059.89	0.01%
合计	66,928,261.84	100.00%

注：“其它资产”包括“交易保证金”、“应收股利”、“应收利息”“其他应收款”、“应收证券清算款”等项目。

(二) 资产管理计划份额变动情况

单位：份

报告期初总份额	59,111,028.83
报告期内参与份额	-
报告期内退出份额	-
报告期末份额总额	59,111,028.83

六、资产管理计划运用杠杆情况（如有）

截至本报告期末，本资产管理计划通过债券正回购等方式进行杠杆运作，杠杆比例（总资产/净资产）为 1.0833。

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

(一) 资产管理计划管理费

单位：人民币元

项目	本期
	2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
当期发生的资管计划应支付的管理费	91,839.95

注：管理费计提基准：按前一日计划资产净值；费率：0.60%/年；计提方式：每日计提。

(二) 资产管理计划托管费

单位：人民币元

项目	本期
	2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
当期发生的资管计划应支付的托管费	1,530.68

注：托管费计提基准：按前一日计划资产净值；费率：0.01%/年；计提方式：每日计提。

（三）业绩报酬

单位：人民币元

项目	本期
	2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
当期计提的业绩报酬	-

注：业绩报酬计提基准 R'。计提方式：管理人以超额比例的方式提取业绩报酬，年化收益率大于 R' 部分计提 60%。具体以管理人公告为准。

（四）其他费用

无。

八、资产管理计划投资收益分配情况

单位：人民币元

报告期	收益分配金额
2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日	-

注：无。

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

本报告期内，本资产管理计划未发生投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项。

十、其他

1、关联方参与情况

截至本报告期末，本集合资产管理计划参与投资者中，符合管理人“董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方”情形的人数共计【4】名，参与份额合计【14,018,592.04】



份。现向本资产管理计划投资者披露，我司将对该资产管理计划账户进行监控，并根据监管要求向相关机构报告。

2、应支付关联方的佣金及手续费

金额单位：人民币元

关联方名称	本期 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
-	-
关联方名称	本期 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
-	-

注：本报告期内，本资产管理计划未产生应支付关联方的佣金及手续费。

十一、备查文件目录

(一)本资产管理计划备查文件目录

产品计划说明书、资产管理合同、风险揭示书、管理人业务资格批件、营业执照等。

(二)存放地点及查阅方式

查阅地址：上海市黄浦区中山南路988号绿地外滩中心C1栋国海证券大厦9楼

网址：www.ghzq.com.cn

信息披露电话：021-61981233

投资者对本报告有任何疑问，可咨询管理人国海证券股份有限公司。

