

申港证券睿盈 16 号集合资产管理计划 2023 年第三季度资产管理报告

报告期:2023 年 07 月 01 日—2023 年 09 月 30 日

资产管理人:申港证券股份有限公司

资产托管人:浙商银行股份有限公司

§ 1 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。

本报告中的内容由管理人负责解释。

§ 2 产品概况

资产管理计划名称	申港证券睿盈 16 号集合资产管理计划
备案编码	SZQ616
成立日	2023 年 03 月 28 日
成立规模	137,016,897.39 元
报告期内参与份额	13,907,466.68 份
报告期内退出份额（含份额扣减）	-
报告期末份额总额	171,632,300.17 份
资产管理人	申港证券股份有限公司
资产托管人	浙商银行股份有限公司

§ 3 资产管理计划投资表现

3.1 报告期内本计划业绩表现

截止到 2023 年 09 月 30 日，资产管理计划资产净值为 190616911.6 元，单位净值为 1.1106 元，累计单位净值 1.1106 元。

3.2 投资经理简介

管理人指定本集合计划的投资经理为：姚红艳，胡燕杰，魏平。投资经理简介如下：

姚红艳女士，上海财经大学经济学硕士，厦门大学经济学学士。10 年固定收益投资研究交易

经验，曾任职于太平资产管理有限公司，中银国际证券资产管理部，历任交易员、交易主管、投资主办，对固定收益各类型产品均有较丰富的投资运作经验，对宏观经济、货币政策、债券利差等均有较为深入的研究。

胡燕杰女士，上海交通大学工商管理硕士。6 年以上固定收益投资交易经验，历任联讯证券交易员、平安信托投资经理、东海基金投资经理等职。对各层级城投发债主体有较为详尽的研究。

魏平先生，南京财经大学经济学硕士。曾任职上海国际货币经纪有限责任公司信用债部门；申港证券股份有限公司资产管理部，投资经理助理、交易员。具有丰富的固定收益市场投资研究经验，擅于跟踪和把握债券市场的流动性变化及信用利差、期限利差。

以上投资经理均不存在兼职情况，具备基金从业资格并在中国证券投资基金业协会完成注册，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

3.3 报告期内本计划投资工作报告

3.3.1 报告期内本计划投资策略和运作分析

三季度，以国债为代表的利率债市场收益率先下行后大幅上行，短端调整幅度大于长端，收益率曲线整体呈现熊平态势。与上季末相比，1 年期国债收益率上行 30bps，3 年期国债收益率上行 15bps，5 年期国债收益率上行 10bps，7 年期国债收益率上行 5bps，10 年期国债收益率上行 4bps；国开债相对国债表现略好。7 月份中上旬，资金面整体宽松，资金利率较低且较为稳定，社融数据虽超预期，但居民中长贷与地产销售背离，高频数据显示目前经济复苏动能不足，市场选择交易“弱现实”，叠加税期资金面平稳和降准预期，各期限收益率均下行；7 月 24 日的政治局会议对政策定调更加积极，市场交易逻辑从“弱现实”转向“强预期”，长端收益率上行。8 月份资金面逐步边际收紧，全月隔夜价格中枢持续抬升，促使短端收益率全面回调；中旬，央行超预期大幅下调 MLF 利率，利率债交易情绪热烈，收益率快速下行；20 日 5 年 LPR 意外持平，长期利率债继续下行，10 年国债收益率下行至 2.54% 的年内低点，随后在 2.55-2.58 区间震荡。进入 9 月，虽然央行降准呵护流动性，但由于政府债券供给量依然处于高位，并且信贷在季末月份冲量，资金面进一步收敛，资金面收敛直接导致债市调整；此外，8 月下旬开始，房地产优化政策密集出台，以及特殊再融资债券可能发行用于置换地方隐债，各类政策出台也给债市带来利空扰动；在资金面收紧及政策冲击的情况下，债券收益率整体上行。信用债方面，在配置需求推动下，信用债 7、8 月份整体延续下行走势，8 月底开始资金面收紧，信用债跟随利率债有所上行，9 月上半月，稳增长政策落地阶段市场对经济复苏预期出现改善，加之金融数据出现较为明显的修复，信用债快速调整，市场出现对债市是否将重蹈理财赎回潮负反馈覆辙的担忧，但在化债行情持续演绎带动下，9 月下旬信用债再次止跌，信用债表现好于利率债，信用利差快速收窄。

三季度账户以高收益城投债为主要投资标的，通过深入信用研究精选个券，期限以 2 年以内为主；同时，账户参与了部分头部房企的债券投资机会，期限以半年内为主。此外，账户采用了一定比例的杠杆操作，以获取套息收益。

3.3.2 本计划未来投资展望

展望四季度，经济基本面或将延续回升态势。8 月以来经济呈现阶段性触底回升的特征，从需求端来看，制造业增速小幅上行；消费逐步企稳，地产、汽车及可选消费类上行；出口边际改善。PMI 也连续 4 个月回升，且最新 PMI 已高于荣枯线水平重回扩张区间，显示经济底部回升特征明显。后期经济向好因素仍存，基本面对于债市将形成一定的压力。货币政策方面，央行货币政策委员会三季度例会对于宏观政策的要求提到“搞好逆周期和跨周期调节”，要求政策“持续用力”以“着力扩大内需、提振信心”，预计央行下一阶段将更多关注发挥存量政策工具成效。资金方面，央行公开市场操作预计仍将保持弹性，在资金面有所收敛时及时投放资金，维护流动性合理充裕，但四季度特殊事件及时点较多，又面临跨年的因素，资金面波动或将加大，资金分层现象或将加深。整体而言，利率面临一定调整压力，但 9 月份以来市场已进行了一定程度的调整，当前 10 年国债收益率高于 MLF 利率将近 20bps，形成一定价格支撑，长端利率或维持震荡偏弱格局，等待基本面进一步变化。城投债方面，在“制定实施一揽子化债方案”指导思想下，系统性的地方债务风险化解方案有望持续推进，隐债化解的节奏将加快。多重利好提振下，部分债务负担较重地区城投估值持续修复，中短端信用下沉策略成为较优选择，市场对高债务率地区信用挖掘的意愿正在强化。总体而言，在稳增长和防范系统性风险的背景下，城投公开违约的可能性依旧较低，城投债仍可作为信用债重点配置品种。

后期账户仍将立足于高收益债券的配置，精选个券，把握交易机会；账户仍将维持一定杠杆操作，以获取套息收益。

§ 4 资产管理计划投资组合报告

4.1 报告期末本计划资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
银行存款	936,326.36	0.38%
清算备付金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的股票投资	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	248,742,961.39	99.62%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资_资产支持证券	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的基金投资	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他投资	-	-
买入返售金融资产	-	-
其他资产	3,466.73	0.00%
合计	249,682,754.48	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。

4.2 报告期末市值占集合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（元）	市值占净值
178196	21 宁统 01	150,000	14,946,000.00	7.84%
162482	19 蓟州 01	150,000	14,940,000.00	7.84%
194655	22 唐山 02	150,000	14,841,000.00	7.79%
133487	23 昆投 01	150,000	14,637,000.00	7.68%
031900312	19 资阳凯利 PPN001	150,000	14,539,500.00	7.63%

4.3 报告期末本计划股指/国债期货投资情况

4.3.1 本计划股指/国债期货投资目的

本报告期内，本资产管理计划不涉及股指/国债期货投资。

4.3.2 总体风险情况

无

§ 5 费用的计提基准及计提方式

5.1 管理费计提基准及计提方式

本集合计划的管理费按前一日集合计划资产净值的 0.6% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.6\% \div \text{当年实际天数}$$

H 为每日应计提的管理费

E 为前一日集合计划资产净值

管理费每日计提，按月支付

5.2 托管费计提基准及计提方式

本集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值的 0.01% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.01\% \div \text{当年实际天数}$$

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日集合计划资产净值

托管费每日计提，按月支付

5.3 资产管理人业绩报酬的计提基准及计提方式

5.3.1 业绩报酬的计提原则及提取频率

(1) 本集合计划将在两种情况下计提业绩报酬：

①是投资者申请退出（含临时开放期的退出）或本集合计划终止清算时提取；②是收益分配时提取；

(2) 按份额持有人每笔参与份额分别计提业绩报酬；

(3) 当投资者申请退出或本集合计划终止清算时，业绩报酬从投资者退出或清算金额中扣除；收益分配时，业绩报酬从投资者收益分配金额中扣除，收益分配金额应当覆盖业绩报酬；

(4) 份额持有人退出或本集合计划终止时，业绩报酬对应按照份额持有人退出份额和本集合计划终止时持有份额计算。如退出份额为某一笔持仓份额的一部分，则该退出份额单独核算业绩报酬，而该笔剩余份额不受影响；

(5) 业绩报酬提取应当与集合计划的存续期限、收益分配和投资运作特征相匹配，从收益分配金额中提取业绩报酬的频率不得超过每 6 个月一次。

5.3.2 业绩报酬的计提方式

在业绩报酬计提确认日，管理人计算上一个业绩报酬计提基准日（若上一发生业绩报酬计提的业绩报酬计提基准日不存在，则初始募集期认购的以本集合计划成立日为上一业绩报酬计提基准日以及上一业绩报酬计提确认日；存续期申购的以参与申请日为上一业绩报酬计提基准日，以参与确认日为上一业绩报酬计提确认日；红利再投资参与的以红利再投日前一日为上一业绩报酬基准日，以红利再投日为上一业绩报酬确认日）到本次业绩报酬计提基准日的年化收益率 R ，若年化收益率 R 小于或等于计提基准 r （8%），则管理人不提取业绩报酬；若年化收益率 R 大于 r ，则管理人对超出部分按 30%的比例累进提取业绩报酬。

5.3.3 业绩报酬的支付方式

由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人据此计提应付的管理人业绩报酬，于收到划付指令后在 5 个工作日内从集合计划资产中将计提的业绩报酬一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

§ 6 投资收益分配情况

本报告期内，本计划未进行收益分配。

§ 7 运用杠杆情况

本报告期内，本资产管理计划的杠杆使用范围为 128.51%-135.03%，本报告期末，本资产管理计划总资产占资产净值的比例为 130.99%。

§ 8 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，本集合计划于 2023 年 8 月 25 日发生投资经理变更，由“姚红艳、程杨”变更为“姚红艳、胡燕杰、魏平”；详情请见官网公示。

§ 9 关联方参与情况

本报告期末，董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或其他关联方共持有份额为 38900605.2800 份，合计金额为 43187452.0000 元。

§ 10 信息披露的查阅方式

10.1 备查文件

- 1、《申港证券睿盈 16 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《申港证券睿盈 16 号集合资产管理计划产品说明书》；
- 3、《申港证券睿盈 16 号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《申港证券睿盈 16 号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 5、 报告期内申港证券睿盈 16 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。

10.2 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。

申港证券股份有限公司