

# 申港证券睿泽季季丰 5 号集合资产管理计划 2024 年第一季度资产管理报告

报告期:2024 年 01 月 01 日—2024 年 03 月 31 日

资产管理人:申港证券股份有限公司

资产托管人:上海银行股份有限公司

## § 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	申港证券睿泽季季丰 5 号集合资产管理计划
备案编码	SZZ750
成立日	2023 年 05 月 18 日
成立规模	25,431,248.83 元
报告期内参与份额	33,597,750.19 份
报告期内退出份额（含份额扣减）	30,923,509.82 份
报告期末份额总额	44,341,539.02 份
资产管理人	申港证券股份有限公司
资产托管人	上海银行股份有限公司

## § 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 2024 年 03 月 31 日，资产管理计划资产净值为 47001467.85 元，单位净值为 1.0600 元，累计单位净值 1.0600 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：程杨, 冯洁莹, 段奕冰。投资经理简介如下：

程杨先生，北京理工大学工学硕士。曾任职五矿证券固定收益部债券交易员，申港证券资产管

理部投资经理助理、交易员、研究员。具有丰富的固定收益市场投资研究经验，擅于自下而上跟踪市场获取信用风险溢价。

冯洁莹女士，清华大学经济学学士。曾从事海外衍生品的投资交易，以及国内固收类证券及衍生品策略的研究和交易，先后任职于交易、研究、投资等岗位，从业时间超过 10 年，在产品设计和投资交易领域具有丰富经验。

段奕冰女士，东北林业大学管理学硕士。具有 9 年固定收益市场投资管理从业经历，历任龙江银行股份有限公司金融市场部交易员、投资经理。具有丰富的固定收益市场投资交易经验。

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

一季度，债券收益率显著下行。1-2 月，较强的宽货币政策预期、信贷开门红力度弱于往年同期、利率债供给缩量等因素推动收益率下行，3 月以来，经济数据超预期、农商行调研问卷、特别国债发行等因素扰动市场，利率债收益率低位震荡。截止 3 月 29 日，1 年国债收益率下行 36bp 至 1.72%，5 年国债收益率下行 20bp 至 2.20%，10 年国债收益率下行 27bp 至 2.29%。1 年国开收益率下行 36bp 至 1.84%，5 年国开收益率下行 22bp 至 2.27%，10 年国开收益率下行 27bp 至 2.41%。收益率曲线牛陡，期限利差走阔。

资金面整体均衡，资金价格在略高于政策利率的区间波动。两会提及“畅通货币政策传导机制，避免资金沉淀空转”，资金利率制约短端利率下行空间，杠杆策略空间压缩，全市场杠杆水平较年末有所下降。

信用债方面，“资产荒”逻辑主导，高票息资产稀缺，收益率持续下行。随着化债政策持续推进，叠加城投债券发行收缩，城投债券行情持续演绎，城投债整体表现强于信用债，其中，低评级、长久期收益率下行幅度更大，尾部区域风险迅速收敛。久期策略是一季度优势策略。截止 3 月 29 日，根据中债城投债收益率曲线，按等级，AA-等级城投债收益率下行 44-164bp，AAA、AA+、AA 等级城投债收益率下行 19-34bp；按期限，各等级 5Y 城投债收益率下行 26-164bp，3Y 城投债收益率下行 19-141bp，1Y 城投债收益率下行 24-44bp。根据中债中短期票据收益率曲线，各等级、各期限信用债收益率下行 20-85bp。

策略上，本计划主要配置于短久期、高性价比的城投债券，控制组合久期，适当进行交易，择机配置逆回购等现金管理工具，保障账户流动性的情况下增厚收益。

#### 3.3.2 本计划未来投资展望

展望二季度，预计流动性保持稳健，债市进入震荡格局。年初经济数据好于预期，关注经济数据的可持续性以及利率债发行节奏对市场带来的扰动。信用债方面，机构欠配压力仍存，“资产荒”格局短期内有望延续。城投债信用挖掘策略仍有空间，但性价比明显降低，做好久期、收益和票息的权衡。策略上，账户将继续通过挖掘短久期性价比较高且具有一定估值保护的城投债来获取

高票息收益以及资本利得超额收益，适当进行交易，择机配置逆回购等现金管理工具降低净值波动，并关注产业债等其他品种的投资机会。

## § 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	1,169,319.54	2.08%
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	55,020,853.61	97.92%
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	995.66	0.00%
合计	56,191,168.81	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
032380469	23 寿光金鑫 PPN001	60,000	6,542,180.33	13.92%
194986	22 铜仁 01	50,000	5,302,849.32	11.28%
102400692	24 曲文投 MTN001A	50,000	5,012,623.29	10.66%
167060	20 铜仁 01	40,000	4,326,164.38	9.20%
032200171	22 临淄公资 PPN001	40,000	4,262,279.78	9.07%

### 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、计提方式和支付方式

#### 5.1 管理费的计提基准、计提方式及支付方式

管理费费率为 0.5%/年。

每日管理费计算方法如下：

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

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，按月度支付。

#### 5.2 托管费的计提基准、计提方式及支付方式

托管费费率为 0.01%/年。

每日托管费计算方法如下：

$$T = E \times 0.01\% \div 365;$$

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，按月度支付。

#### 5.3 资产管理人业绩报酬的计提基准、计提方式及支付方式

##### 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  $r$ （4.5%），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 60% 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，本资产管理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 100%-293.06%，本报告期末，本资产管理计划总资产占资产净值的比例为 119.55%。

## § 8 投资经理变更、关联交易等涉及投资者权益的重大事项

本报告期内，本资产管理计划于 2024 年 2 月 20 日发生合同变更，本次变更涉及参与退出转让、费用与税收、投资限制、预警止损安排、关联交易、信息披露、风险揭示、合同变更终止清算等相关条款约定。于 2024 年 2 月 29 日发生投资经理变更，由“冯洁莹、程杨、张旭”变更为“冯洁莹、程杨、段奕冰”。

## § 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 2735650.5100 份，合计金额为 2898695.2900 元。

## § 10 信息披露的查阅方式

### 10.1 备查文件

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