

# 方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划 2024 年第 1 季度资产管理报告

## 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》（以下简称《指导意见》）、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称《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》（以下简称《运作规定》）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方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”、“集合计划”、“本计划”）资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合计划托管人中国建设银行股份有限公司广东省分行对本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告等数据进行了复核。本报告未经审计。如无特别说明，本报告中的金额单位为人民币元。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2024 年 1 月 1 日—2024 年 3 月 31 日。

## 一、集合计划简介

名称：方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划

简称：方正稳盛 11 号

集合计划编码：SJK081

运作方式：开放式

报告期末集合计划份额总额：121,639,938.03 份

投资目标：本集合计划通过对中、短期金融工具的投资，在有效控制投资风险的基础上，力争获取稳健的投资回报。

风险收益特征：R3

管理人：方正证券股份有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司广东省分行

成立日：2019年12月04日

成立规模：13,720,575.74份

存续期：10年

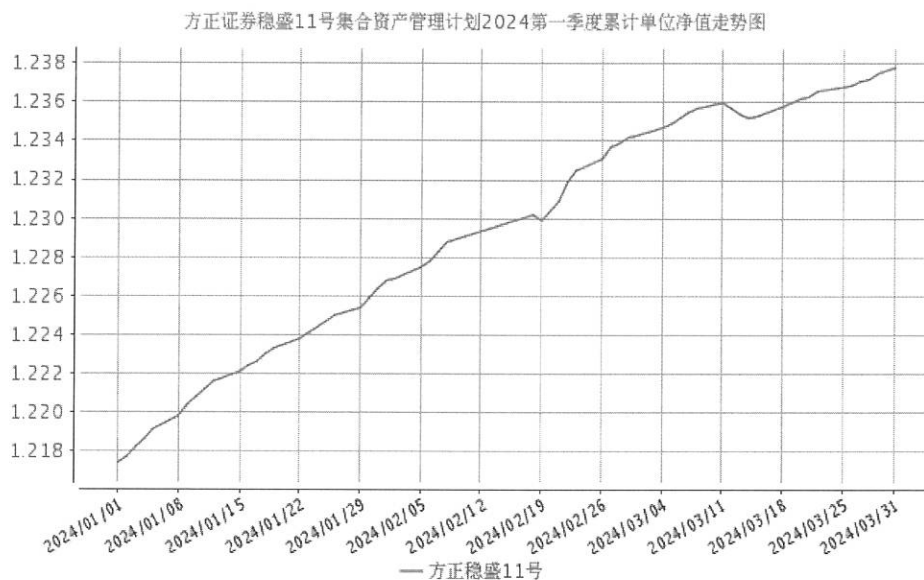
## 二、主要财务指标和集合计划净值表现

### （一）主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	金额
1	期末集合计划资产净值	150,563,058.79
2	期末集合计划单位净值	1.2378
3	期末集合计划累计单位净值	1.2378
4	期初集合计划总份额	205,832,198.33
5	期末集合计划总份额	121,639,938.03
6	本季度集合计划参与份额	45,015,492.78
7	本季度集合计划退出份额	129,207,753.08
8	本季度集合计划利润	2,966,461.69
9	本季度红利发放	0.00
10	本季度管理人提取业绩报酬	713,379.15
11	本季度累计单位净值增长率（年化%）	6.6208%

## (二) 集合计划累计单位净值历史走势图



## 三、集合计划管理人报告

### (一) 投资经理简介

姓名	职务	任本集合计划 投资经理期限		说明
		任职 日期	离任 日期	
韩阳	方正证券资管债券投资部 联席行政负责人	20191 204	—	韩阳，男，北京大学金融学硕士，伦敦大学学院工商管理硕士，华东理工大学财务管理学士，FRM，具有多年金融机构投资管理从业经历。历任瑞穗银行金融市场部资金、外汇及衍生品交易员，西门子全球市场部司库投资经理等。现担任方正证券股份有限公司北京证券资管分公司资管债券投资部联席行政负责人、投资经理。

				已取得基金从业资格，未曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。
刘玉立	资管债券投资部投资经理	20230811	—	刘玉立，女，硕士，历任华金证券自营交易员、度小满金融投资经理、英大保险资产管理有限公司投资经理，2023年7月加入方正证券资管债券投资部担任投资经理，具备丰富的投资交易经验，擅长信用债挖掘、多策略投资。已取得基金从业资格，未曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

## （二）投资经理工作报告

### 1、市场运行及投资运作情况回顾

回顾 2024 年一季度，产品整体投资策略依然坚持稳健原则，流动性管理较为健康。投资品种方面，产品均衡配置重要城投平台发行的城投债和中高等级国企产业债。久期方面，整体维持中短久期，跟随市场变化适度调整，获取了较好的资本利得收益。杠杆水平维持中低水平，跟随市场变化适度调整，收益和回撤控制良好。2024 年一季度，整体基本面延续弱修复态势，供给端修复超预期且显著快于需求端，核心在于十大重点行业工业稳增长政策效果凸显，经济总体处于向潜在增速中枢回归的过程。地产方面，2024 年一季度，供需两端地产优化政策持续出台，但当前地产行业去库存压力仍然很大，地产投资仍无明显改善，市场信心仍然疲弱。制造业方面，景气度继续回升，制造业投资增速保持稳健。大的视角来看，全球制造业 PMI 进一步回升，连续 3 个月高于荣枯线，显示全球制造业修复动能也仍然较强，国内出口增长或继续受支撑。资金方面，一季度总体资金面均衡偏宽松，跨年前阶段性偏紧，资金利率中枢走高。债券市场方面，2024 年 1-2 月债市收益率下行较为顺畅，3 月经历两轮较大幅度回调，一季度利

率曲线总体向下平移，两端表现更优。整体来看，一季度，经济基本面延续弱修复态势，资金整体宽松，但阶段性趋紧。债市行情呈下行态势，3月初触及年内低点后小幅反弹并延续震荡，但趋势尚未逆转。

## 2、市场展望和投资策略

展望二季度，经济修复预计仍呈波浪式弱修复。尽管地产政策有所放松，但地产销售量价仍未出现明显起色，以价换量趋势延续，政策性质更偏托底而非刺激，房企去库压力仍大。二季度，财政支出资金有望向实物工作量传导，但在化债和高质量发展背景下，广义财政难有大幅扩张，财政支出较为克制，基建投资不宜过度乐观。需求疲弱下本轮库存周期难起，企业利润两年下滑状态下政策难支撑，制造业投资面临下滑压力。居民消费意愿较强，但受资产负债表及收入就业等因素影响，居民消费能力短期难有大幅提升。新旧动能转换期间，企业和居民加杠杆意愿低迷，金融信贷数据表现难言乐观。货币政策定调预计稳中偏宽，仍需兼顾汇率、防空转约束和稳增长多重目标。二季度，债市供需及机构行为或成为关注重点。二季度，债市供给进入季节性高点，融资规模预计同比环比均上升，长债和超长债占比不小，预计会对配置力量形成一定考验。需求端来看，理财、基金规模未见逆转，中小银行信贷项目不足导致的资产荒压力持续，保险继续面临再配置压力，债市需求难有逆转。但央行对长端利率关注度增加，利率曲线进一步平坦化可能性降低，当前长端利率价格点位配置盘接受度一般，以相对收益资金为主，除非有存款利率下调等因素作触发剂，短期长端利率破新低难度较大。债市收益率方面，预计二季度利率大概率转向震荡区间，波动频率加快，利率曲线走陡，但上行空间也不大。信用利差已收敛至2016年以来极低水平，进一步收敛概率不大，但信用债供给大幅上量概率很低，票息资产稀缺，信用债资产荒逻辑仍强，信用利差大幅走阔概率很低。

整体而言，二季度债市面临的宏观环境仍未逆转，但供求关系逊色于一季度。当前债市价格偏贵，但利率大幅上行基础亦不具备，对边际信息更加敏感，波动频率加大，预计整体呈震荡态势。当前来看，中短久期资产风险收益比更高，若债市收益率上行仍可积极介入。

基于以上判断，投资策略方面，下一季度本计划将保持较低杠杆水平，控制

资产久期，侧重交易盘思维。继续积极挖掘优质个券，以重要城投平台、优质国企品种为主。严格防范信用风险。若市场在博弈过程中产生一定幅度的上行后可根据安全边际和赔率变化择机配置。

### （三）管理人履职报告

本报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《指导意见》、《管理办法》、《运作规定》、其他相关法律法规以及《方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划资产管理合同》（以下简称：“合同”）和《方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划说明书》（以下简称：“说明书”）的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。

本报告期内，管理人针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资经理及时采取相应的风险控制措施，确保集合计划合法合规、正常运行。在本报告期内，管理人的行为始终遵循了相关法律法规、规章制度的规定，完全符合本集合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；本集合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。

在本报告期内，集合计划的投资范围、投资比例及运作情况符合有关法律法规及合同的规定，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害本集合计划委托人利益的行为。

## 四、集合计划托管人履职报告

本报告期内，本计划托管人—中国建设银行股份有限公司广东省分行根据合同及说明书，在托管方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划的过程中，严格遵守《指导意见》、《管理办法》、《运作规定》及有关法律法规，尽职尽责地履行了托管人应尽的义务，未发现损害本计划份额持有人利益的行为。

## 五、集合计划财务数据及投资组合报告

### 1、资产负债表

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
<b>资产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	798,146.11	779,778.74	短期借款	0.00	0.00
清算备付金	547,010.61	558,153.90	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	5,439.86	4,414.09	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	卖出回购金融资产 款	75,447,964.86	39,337,957.88
交易性金融资产	225,016,108.14	288,919,313.50	应付清算款	0.00	8,661.10
买入返售金额资产	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款	0.00	0.00	应付管理人报酬	167,357.97	186,972.25
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	22,314.39	24,929.63
其他债权投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	应交税费	128,371.04	33,993.42
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	37,637.67	30,742.78
			<b>负债合计</b>	<b>75,803,645.93</b>	<b>39,623,257.06</b>
			<b>所有者权益：</b>		
			实收基金	121,639,938.03	205,832,198.33
			未分配利润	28,923,120.76	44,806,204.84
			<b>所有者权益合计</b>	<b>150,563,058.79</b>	<b>250,638,403.17</b>
<b>资产合计</b>	<b>226,366,704.72</b>	<b>290,261,660.23</b>	<b>负债和所有者权益总 计</b>	<b>226,366,704.72</b>	<b>290,261,660.23</b>

2、按市值占净值比例大小排序的前五名股票明细  
无。

3、按市值占净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	占资产净值的比例
1	23咸阳03	10,884,123.29	7.2289%
2	23上饶02	10,707,232.88	7.1115%
3	23甘投02	10,566,095.89	7.0177%
4	22资本01	10,545,120.55	7.0038%
5	19肇庆02	10,532,835.62	6.9956%

4、按市值占净值比例大小排序的前五名基金明细  
无。

5、按市值占净值比例大小排序的前五名资产支持证券明细  
无。

6、关联方银行活期存款余额及当期产生的利息收入

关联方名称	本期 2024年1月1日至2024年3月31日	
	期末余额	当期利息期末余额
中国建设银行股份有限公司广东省分行	796,442.09	1,704.02

7、向关联方支付的相关费用

(1) 管理费

关联方名称	项目	本期
-------	----	----



		2024年1月1日至2024年3月31日
方正证券股份 有限公司	报告期内本计划已支 付的管理费	186,972.25

(2) 托管费

关联方名称	项目	本期 2024年1月1日至2024年3月31日
中国建设银 行股份有限 公司广东省 分行	报告期内本计划已支 付的托管费	24,929.63

(3) 管理人业绩报酬

关联方名称	项目	本期 2024年1月1日至2024年3月31日
方正证券股 份有限公司	报告期内本计划已支 付的业绩报酬	713,379.15

(4) 券商佣金

关联方名称	项目	本期 2024年1月1日至2024年3月31日
方正证券股 份有限公司	报告期内本计划已支 付的券商佣金	647.71

六、管理人董事、监事、从业人员及其配偶参与情况

2024年3月31日管理员工持有本计划份额的情况		
序号	持有份额总数(份)	占资管计划份额比例(%)
1	0.00	0.00%
2024年3月31日管理员工配偶持有本计划份额的情况		
2	0.00	0.00%
2024年3月31日管理人董事、监事持有本计划份额的情况		

3	0.00	0.00%
---	------	-------

## 七、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

### (一) 管理费

计提基准	本集合计划的管理费按前一自然日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 0.30%。
计提方式	管理人的管理费每日计提。
支付方式	管理人的管理费每日计提，逐日累计至本集合计划成立后每个自然季度支付一次，经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于本集合计划每个自然季度起 10 个工作日内依据管理人的划款指令从本集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

### (二) 托管费

计提基准	本集合计划托管人托管费按前一自然日集合计划资产净值的 0.04% 年费率计提。
计提方式	集合计划托管费每日计提。
支付方式	集合计划托管费每日计提，逐日累计至本集合计划成立后每个自然季度支付一次。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于本集合计划每个自然季度起 10 个工作日内依据管理人的划款指令将上一季度计提的托管费从集合计划资产中一次性支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

### (三) 业绩报酬

计提基准	管理人对委托人期间年化收益率 ( $R \geq s$ ) 按照合同约定收取业绩报酬。 $s$ 为业绩报酬计提基准，以管理人公告为准。
计提方式	若当期实际年化收益率 $R$ 低于业绩报酬计提基准 $s$ ，即： $R < s$ 时，管理人不收取业绩报酬；若当期实际年化收益率 $R$ 大于等于业绩报酬计提基准 $s$ ，即： $R \geq s$ 时，则管理人对委托人期间年化收益超过

	s 部分按照 50%比例收取业绩报酬。年化收益率 R 计算公式详见资管合同约定。
支付方式	当收益分配日、集合计划份额退出或集合计划终止后 T+2 日内, 托管人根据管理人的指令将退出净值总额 (含业绩报酬和退出费用) 或分红金额 (含业绩报酬) 划拨给注册登记机构, 由注册登记机构将业绩报酬支付给管理人, 并将扣除业绩报酬后的退出款项转入销售机构在注册登记机构的资金账户。托管人对业绩报酬的计算不承担复核义务和责任。

## 八、涉及投资者权益的重大事项

1	投资经理变更情况	无。
2	重大关联交易情况	无。
3	其他一般关联交易情况	无。
4	报告期内其他事项说明	无。

## 九、备查文件目录

### (一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 2、《方正证券稳盛 11 号集合资产管理计划说明书》
- 3、管理人业务资格批件、营业执照

(二) 查阅方式

网址：<http://www.foundersc.com>

公司客服电话：95571

公司地址：北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座18层

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询方正证券股份有限公司。



方正证券股份有限公司

2024年4月30日

