

申港证券梓金 3 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:兴业银行股份有限公司

§ 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	申港证券梓金 3 号集合资产管理计划
备案编码	SB9671
成立日	2023 年 08 月 29 日
成立规模	17,159,969.22 元
报告期内参与份额	27,098,803.50 份
报告期内退出份额（含份额扣减）	5,670,140.99 份
报告期末份额总额	38,588,631.73 份
资产管理人	申港证券股份有限公司
资产托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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 40873340.15 元，单位净值为 1.0592 元，累计单位净值 1.0792 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：胡燕杰, 姚红艳, 齐天白。投资经理简介如下：

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。

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。

齐天白先生，英国拉夫堡大学管理学硕士。具有 5 年固定收益市场投资管理和研究的从业经历。曾任职于方正证券股份有限公司资产管理分公司，宏信证券有限责任公司资产管理部，历任研究员、投资经理助理、投资经理。对固定收益资产、权益资产等大类资产有较为深入的研究，投资策略多元化，具备多资产配置能力。

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

地方政府化解债务工作已逾半年，江苏、浙江、河南、安徽、江西等省市区域的城投平台，目前正在积极从“融资平台”转型升级为“产业投资平台”或“地方实体国有企业”，今年底至明年初，预计或有部分平台发行“产业债”或“科创债”，将在一定程度上缓解当前债市投资“资产荒”现象，可高度关注正在实质转型、且在 1 年之内能实质新增债券的地方平台。

展望二季度，预计流动性相对宽裕。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。城投债区域下沉策略的性价比明显降低，考虑适当拉长久期，做好久期、收益和票息的权衡。策略上，账户将继续通过挖掘中短久期性价比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，保持一定杠杆水平，适当进行交易，并关注产业债等其他品种的投资机会。

3.3.2 本计划未来投资展望

展望二季度，资金面方面，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。城投债方面，近期城投债行情有所放缓，核心在于前期行情进展较快，而各地化债政策仍在推进落实阶段，且城投融资整体偏紧，使得投资者心态趋于谨慎。在守住底线风险的大背景下，短期城投信用风险可控，考虑到供给有限，城投债利差或难有明显反弹，配置价值仍存。

申港证券梓金 3 号仍将以信用债配置为主要思路，深入研究，精选个券，标的仍以 3 年内的城投债为主；此外，资金面仍处于较为宽松状态，杠杆成本与持仓收益率仍有较厚的息差，账户仍可适当利用杠杆增厚收益。

§ 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	1,001,316.61	2.17%
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	45,162,782.74	97.83%
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	-	-
合计	46,164,099.35	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
162262	19 黔城 01	75,000	7,785,205.48	19.05%
167060	20 铜仁 01	50,000	5,407,705.48	13.23%
032200232	22 水发物流 PPN001	40,000	4,245,805.46	10.39%
194967	22 市中 05	30,000	3,180,887.67	7.78%
196824	21 红发 04	30,000	3,157,968.49	7.73%

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。

$$H = E \times 0.5\% \div \text{当年实际天数}$$

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 托管费的计提基准、计提方式及支付方式

托管费费率为 0.01%/年。

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

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、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

在业绩报酬计提日，管理人计算上一个业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年化收益率 R，若年化收益率 R 小于或等于 r（4.9%），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%的比例提取业绩报酬，于支付日由管理人出具划款指令给托管人，由托管人根据划款指令支付。

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，本集合管理计划于 2024 年 02 月 20 日进行收益分配，本次收益分配（含业绩报酬）254,414.97 元。

§ 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 108.02%-170.93%，本报告期末，本资产管理计划总资产占资产净值的比例为 112.94%。

§ 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，本次变更涉及集合计划的资产管理计划的参与退出转让、费用与税收、投资限制、禁止行为、关联交易、风险揭示、合同变更终止清算等相关条款约定。本报告期内，本资产管理计划于 2024 年 3 月 8 日发生投资经理变更，由“胡燕杰、姚红艳、魏平”变更为“姚红艳、胡燕杰、齐天白”。

§ 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 3874862.8800 份，合计金额为 4103092.3100 元。

§ 10 信息披露的查阅方式

10.1 备查文件

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