

# 日信证券长安 2 号集合资产管理计划 2024 年第一季度报告

计划管理人：国融证券股份有限公司

计划托管人：渤海银行股份有限公司

报告期间：2024年1月1日至2024年3月31日



## 目录

一、重要提示 .....	1
二、集合计划概况 .....	1
三、管理人履职报告 .....	1
(一) 投资经理简介 .....	1
(二) 管理人履职情况 .....	2
(三) 报告期内投资经理工作报告 .....	2
四、托管人履职报告 .....	2
五、资产管理计划投资表现 .....	3
(一) 净值表现 (2024. 1. 1-2024. 3. 31) .....	3
(二) 主要财务指标 (2024. 1. 1-2024. 3. 31) .....	4
六、投资组合报告 (2024 年 3 月 31 日) .....	4
(一) 投资组合情况 .....	4
(二) 本报告期内份额变动情况 .....	5
七、资产管理计划运用杠杆情况 .....	5
八、财务会计报告 .....	6
(一) 资产负债表 .....	6
(二) 损益表 .....	7
九、资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬等费用的计提基准、计提方式和支付方式 .....	8
十、资产管理计划投资收益分配情况 .....	8
十一、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 .....	8
十二、信息披露的查阅方式 .....	9

## 一、重要提示

本报告由日信证券长安2号集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人国融证券股份有限公司（“国融证券”）编制。

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

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划管理合同、说明书及风险揭示书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2024年1月1日至2024年3月31日。

本报告内容由管理人负责解释。

## 二、集合计划概况

产品名称	日信证券长安2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	2015年11月3日
存续期限	15年
管理人	国融证券股份有限公司（原日信证券有限责任公司）
托管人	渤海银行股份有限公司
注册登记机构	中国证券登记结算有限责任公司

## 三、管理人履职报告

### （一）投资经理简介

杨光玉，担任本集合计划投资经理至2024年1月23日，女，南京理工大学金融学学士，多年债券投资方面从业经历。曾供职于天津信唐货币经纪有限责任公司，2017年8月入职国融证券，负责集合资管产品的投资运作。在信用债标的筛选、利率债波段操作等方面具有丰富的实战经验。投资经理已取得基金从业资格，且最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

汤磊，男，英国伯明翰大学理学硕士，多年债券投研相关经验，曾供职于中邮证券有限责任公司，从事债券交易员工作，2020年8月加入国融证券资产管理业务总部，从事债券投资工作，擅长策略研究与流动性管理。投资经理已取得基金从业资格，且最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

## （二）管理人履职情况

管理人在本报告期内严格依据法律法规、合同的约定，遵循自愿、公平、诚实信用和客户利益至上原则，恪尽职守、勤勉尽责地履行管理人各项合同义务。

管理人本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划财产，在严格控制风险的基础上，为本集合计划持有人谋求最大利益，本集合计划运作合法合规，无损害持有人利益的行为。

## （三）报告期内投资经理工作报告

### 1、投资运作情况回顾

中国经济2024年平稳开局，继续回升向好。继2024年1-2月进出口数据、工业企业利润等超预期增长后，3月中国制造业采购经理指数(PMI)时隔6个月重返扩张区间，达到50.8%，创下近一年新高。其中，PMI新订单指数从2月的49.0%一跃至3月的53.0%，成为亮点之一；另外，小型企业PMI大涨3.9个百分点，达到50.3%，成为亮点之二。同期财新PMI录得51.1，连续三个月在50荣枯线上方，企稳趋势初步确认，经济内生动力不断释放，乐观因素在积累。两会政策力度符合预期。海外通胀回落仍慢，但美联储上调经济增速与长期通胀预期，鲍威尔认为不必过度担忧通胀的结构性因素，降息节奏进一步确认。

利率债方面，2024年以来，10年期国债收益率显著下行。3月初，10年期国债收益率由2.37%继续大幅下行，一度跌至2.27%。其后，在2.27%-2.34%区间内窄幅震荡。国债收益率短期企稳，国债收益率短期或难下行，预计仍将在2.3%左右震荡。信用债方面，利差普遍压缩，评级较低、年限偏长的信用债利差压缩明显，部分1Y以内的品种利差被动抬升；从绝对收益率角度来看，各主流品种收益率延续今年以来的走势继续下降，降至历史较低水平，大部分在3%以下。可转债方面，权益市场经历下跌后反弹的走势，从稳定性来看总体可转债指数表现强于股市，且2月6号后反弹有力。

本集合计划主要投资于利率债、信用债等标的，本季度债券策略转向偏防御，提升组合资产的流动性，不恋战，参与短端品种，信用“票息”策略为主。

## 2、市场展望和投资策略

国内来看，2024年二季度经济预计延续温和回暖，地产短期难以有较大改善，PPI同比有抬升基础，但CPI改善趋势仍有待于政策加速落地，政府工作报告财政力度符合预期，但地方化债压力有所掣肘，重点关注4月份政治局会议对经济大的定调。海外方面，美国经济信号再次转强，制造业回补服务业下滑，通胀回落节奏较慢，美联储上调24年经济增速预期和长期通胀预期，但降息节奏更为确定，日本央行预计维持宽松。A股方面，市场春季修复行情或基本到位，考虑宏观经济环境及年报业绩窗口期，市场或回归基本面验证，考虑短期择时调降，降低仓位。配置策略方面，在上期回归均衡整体配置基础上，适度增加成长和高盈利的配置比例，重点关注综合评分靠前的军工、家电、汽车、石油石化、银行；红利策略仍是底仓资产。利率债方面，国债收益率短期或难下行，交易结构亦不太稳定，谨慎参与。信用债方面，当前信用债收益率大多处于3%以下低位，信用利差、评级利差和期限利差均处于历史较低水平，抵御市场波动的能力减弱，收益率波动可能会加大，目前保持一定的流动性，整体信用端把控上需稳健均衡，资产荒下绝对票息仍是收益主要来源。可转债方面，综合考虑到各项指标均指向转债仍处于底部区间，纯债资产荒格局存在，低价转债数目仍较多，强债性转债具备系统性配置价值。高YTM转债策略具有较高的关注价值，同时仍然看好转债双低策略（“正股低”+“溢价率低”）。

## 四、托管人履职报告

托管人在本报告期内严格遵守《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》和《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》等有关法律法规规定并按照本集合计划合同和托管协议的约定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本集合计划投资人利益的行为。本集合计划托管人渤海银行股份有限公司于2024年4月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，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## 五、资产管理计划投资表现

### （一）净值表现（2024.1.1-2024.3.31）

截至2024年3月31日，集合资产管理计划单位净值为1.0359元，累计单位净值为1.6875元，报告期间累计单位净值增长率为：0.64%。

## (二) 主要财务指标 (2024. 1. 1-2024. 3. 31)

单位：元

本期已实现收益	3,022,024.55
本期利润	2,195,595.02
期末资产净值	213,786,768.92
期末单位份额净值	1.0359
本期累计单位净值增长率	0.64%
期末单位份额累计净值	1.6875

## 六、投资组合报告 (2024年3月31日)

### (一) 投资组合情况<sup>①</sup>

序号	项目	金额 (元)	占总资产的比例 (%)
1	权益投资		
	其中：股票		
2	基金	21,780,027.80	9.79
3	固定收益投资	199,546,592.07	89.74
	其中：债券	199,546,592.07	89.74
	资产支持证券		
4	金融衍生品投资		
5	买入返售金融资产 <sup>②</sup>		
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产		
6	银行存款和结算备付 金合计	1,031,820.95	0.46
7	其他资产 <sup>③</sup>	6,857.80	0.00
8	合计	222,365,298.62	100.00

注：① 因四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

② 待冲平质押式回购利息。

③其他资产包括：存出保证金。

(二) 本报告期内份额变动情况

单位：份

期初份额总额	213,618,602.68
报告期间总参与份额	0.00
报告期间总退出份额	7,235,769.21
报告期末份额总额	206,382,833.47

七、资产管理计划运用杠杆情况

截至本报告期末，本集合计划的正回购资金余额占净资产的比例为 3.67%。

## 八、财务会计报告

### (一) 资产负债表

# 资产负债表

国融证券\_\_\_\_日信证券长安2号集合资产管理计划\_\_\_\_专用表

日期：2024-3-31

单位：元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和所有者权益	期末余额	上年年末余额
<b>资产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	676,196.44	351,414.08	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	355,624.51	455,214.72	交易性金融负 债	0.00	0.00
存出保证金	6,857.80	14,185.48	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融 资产款	7,843,045.87	66,290,738.38
交易性金融资 产	221,326,619.87	285,136,963.39	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融 资产	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫 款			应付管理人报 酬	430,019.55	423,476.44
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	16,125.68	15,880.35
其他债权投资			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	269,937.62	248,544.39
应收股利	0.00	45,000.00	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	19,400.98	17,529.69
			<b>负债合计</b>	<b>8,578,529.70</b>	<b>66,996,169.25</b>
			<b>所有者权益</b>		
			实收资金	206,382,833.47	213,618,602.68
			其他综合收益		
			未分配利润	7,403,935.45	5,388,005.74
			<b>所有者权益合计</b>	<b>213,786,768.92</b>	<b>219,006,608.42</b>
<b>资产总计</b>	<b>222,365,298.62</b>	<b>286,002,777.67</b>	<b>负债和所有者权益 总计</b>	<b>222,365,298.62</b>	<b>286,002,777.67</b>



(二) 损益表

## 损益表

国融证券\_\_日信证券长安2号集合资产管理计划\_\_专用表

日期：2024年1月-2024年3月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	3,000,625.14	5,054,559.47
1. 利息收入	6,947.18	9,855.87
2. 投资收益（损失以“-”填列）	3,820,107.49	3,684,431.57
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-826,429.53	1,360,272.03
4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5. 其他业务收入	0.00	0.00
二、费用	805,030.12	829,792.10
1. 管理人报酬	433,782.30	424,367.50
2. 托管费	16,125.68	15,880.35
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 投资顾问费	0.00	0.00
5. 利息支出	334,792.16	368,488.70
其中：卖出回购金融资产利息支出	334,792.16	368,488.70
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	10,829.98	11,101.35
8. 其他费用	9,500.00	9,954.20
三、利润总额	2,195,595.02	4,224,767.37
减：所得税费用		
四、净利润	2,195,595.02	4,224,767.37
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	2,195,595.02	4,224,767.37

九、资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬等费用的计提基准、计提方式和支付方式

费用类别	计提基准	计提方式	支付方式
管理费	$H = E \times 0.8\% \div 365$ H 为每日应计提的固定管理费； E 为前一日集合计划资产净值	每日计提	按自然季度支付
托管费	$H = E \times 0.03\% \div 365$ H 为每日应计提的托管费； E 为前一日集合计划资产净值	每日计提	按自然季度支付
管理人业绩报酬	管理人公布计提基准，超出部分的 60%	收益分配日、投资者份额退出确认日和计划终止清算确认日	不超过 6 个月一次，因投资者退出资产管理计划，不受前述提取频率的限制

十、资产管理计划投资收益分配情况

单位：元

报告期委托人收益分配	0.00
报告期管理人业绩报酬分配	3,762.75

十一、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

- 1、本集合计划管理人及托管人报告期内没有发生任何涉及本集合计划管理、财产以及托管业务的诉讼事项。
- 2、投资经理变更：根据工作需要并经公司研究决定，自 2024 年 1 月 24 日起，由汤磊先生独自担任本集合计划投资经理。
- 3、报告期末，本计划投资于本机构、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券或者承销期内承销的证券的情况：无。

4、报告期末，管理人的董事、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参与本资产管理计划的情况：

人数	份额	占该产品份额比例
6	3,690,668.41	1.79%

5、其他涉及投资者权益的重大事项：无。

## 十二、信息披露的查阅方式

网址：<http://www.grzq.com>

热线电话：95385



日信证券长安2号集合资产管理计划  
托管报告（2024.01.01-2024.03.31）

本托管人依据《日信证券长安2号集合资产管理计划合同》，自2013年11月03日起托管日信证券长安2号集合资产管理计划（以下简称“本计划”）资产。

本报告期间，渤海银行股份有限公司及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

本报告期间，渤海银行股份有限公司对管理人的投资运作行为按合同约定进行了监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

本报告期间，渤海银行股份有限公司对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

渤海银行股份有限公司复核了本计划资产管理报告（2024年一季度管理报告）中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

特别说明：管理人是基金合同的信息披露义务人，负责按照《基金合同》约定的方式向委托人披露计划信息。托管人的信息披露义务限于按照相关法律法规、自律规则及中国银保监会的规定和本合同的约定，对管理人编制的基金资产净值、份额净值、份额申购赎回价格、定期报告等向委托披露的基金相关信息进行复核确认。托管人托管保管的真实性、准确性和完整性受限于管理人及其他中介机构提供的数据和信息，如因管理人提供的该等文件资料不合法、不真实、不完整或者失去效力而影响托管人审核或给第三人带来损失由管理人承担。

渤海银行股份有限公司托管业务部

2024年04月30日

