

南京证券神州鑫悦3号集合资产管理计划 2023年年度资产管理报告



管理人：南京证券股份有限公司

托管人：南京银行股份有限公司

报告期间：2023年1月1日—2023年12月31日

一、管理人履职报告

（一）资产管理计划概况

名称：南京证券神州鑫悦3号集合资产管理计划

类型：固定收益类集合资产管理计划

成立日：2021年7月15日

存续期：10年，可展期

报告期末单位净值：1.0359

报告期末累计单位净值：1.1339

报告期末资产份额总额：154,850,576.83

报告期末杠杆比例：105.20%

（二）投资经理简介

周宇先生，吉林大学经济学硕士，2010加入南京证券资产管理总部，先后从事股票、基金以及债券的投资研究工作，现任集合资产管理计划投资经理。

（三）投资经理工作报告

1. 投资策略回顾

2023年我国经济顺利实现5%的经济增长目标。但是全年经济走势绝非波澜不惊。二、三季度经济恢复整体不及市场预期。我国三、四季度发布多项货币，财政以及房地产政策后，经济逐步从年中底部走出。展望2024年，我国经济复苏大势较为明确，短期以及中期周期皆显示我国当前处在经济上升复苏阶段。但不同行业对经济环境的感受将大相径庭，高新产业在未来一段时间仍将享受政策红利并保持高增长。

按照2023年10Y期国债收益率走势及高低点，23年债市总体可分为四阶段：（1）第一阶段（23.01-23.02）：经济数据和信贷数据如期出现强劲改善，但复苏预期并未进一步强化，债市也未出现超预期利

好，因此债市以震荡为主。（2）第二阶段（23.3-23.8）：经济基本面和货币政策对债市先后出现超预期利好，债市收益率基本单边下行，10Y期国债收益率最低下行至2.54%，国债收益率曲线呈“牛陡”状。

（3）第三阶段（23.09-23.10）：稳汇率+资金空转等因素驱动下，央行超预期收紧资金面，加之稳增长政策干扰，债市迎来阶段性调整，债市进入“熊平”阶段。（4）第四阶段（23.11-23.12）：通胀大幅低于预期+存款利率年内第三次下调，货币政策宽松预期急剧升温，资金面同样边际转松，债市收益率再度进入下行通道。

2.市场展望和投资策略

2024年，全球经济增长依然相对较弱，但下半年存在中美经济周期共振的可能性。美国经济韧性依然较强，美联储降息或在年中；欧元区经济下行压力依然较大，欧央行降息可能早于美联储；而4月是日本央行是否结束负利率政策的关键时点。中国经济有望温和复苏。一方面，海外流动性收缩已近尾声，紧缩压抑下的外需有望触底回升，出口优势商品增速有望反弹；另一方面，地产销售、投资数据仍较弱势，地产行业预期改善状况仍需关注。增长点方面，高技术制造业投资、基建投资及汽车产业有望在2024年继续维持“长板效应”，对国内增长延续支撑。通胀温和回升，不会对政策构成掣肘；随着PPI-CPI剪刀差的改善，企业盈利将较2023年有所改观。政策方面以财政政策为主导，货币政策将进行配合。财政政策延续积极，强调提质增效；货币政策整体保持宽松取向，防空转、稳通胀成为关键，防风险权重上升，降准降息仍有空间。

2024年信用条件有望实质性好转，国债市场可能逐步承压，市场收益率有望低位小幅回升。债券发行方面，2023年四季度万亿国债增发增大债市供给，政策利多经济，提振市场风险偏好，财政赤字突破传

统约束，在中央政府杠杆偏低，举债能力较强的情况下，意味着国内将开启新一轮的财政政策扩张周期。

债券投资方面：2023年组合以票息策略为主，并通过适应杠杆增厚收益，总体运行平稳，下一阶段拟通过优选投资标的，适度拉长久期以提升组合静态收益率。

二、资产管理计划投资表现

集合计划本期利润	11,827,574.84
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	6,699,930.54
单位集合计划净收益	0.0433
期末集合计划资产净值	160,405,611.46
期末单位集合计划资产净值	1.0359
本期集合计划净值增长率	8.19%
集合计划累计净值增长率	13.39%

三、资产管理计划投资组合情况

（一）资产组合情况

项目	期末市值	占总资产比例
银行存款、备付金	941,585.72	0.56%
保证金、清算款	0.00	0.00%
股票	0.00	0.00%
证券投资基金	0.00	0.00%
债券	167,808,966.01	99.44%
其他资产	0.00	0.00%

合计	168,750,551.73	100.00%
----	----------------	---------

(二) 报告期末按市值占净值比例大小排序的前十名股票明细
无。

(三) 报告期末按市值占净值比例大小排序的前十名债券投资明
细

序号	证券名称	期末市值(元)	占资产净值的比例
1	23 景控 02	15,916,006.85	9.92%
2	23 襄国 02	15,726,887.67	9.80%
3	23 黄石城发 PPN001	15,442,311.48	9.63%
4	23 萍创 02	15,395,917.81	9.60%
5	23 西咸新发 PPN002	10,843,819.18	6.76%
6	22 西港 02	10,758,493.15	6.71%
7	22XXKG01	10,662,561.64	6.65%
8	22 内投 01	10,625,000.00	6.62%
9	21 资阳国资 MTN001	10,621,120.22	6.62%
10	22 延安 01	10,573,000.00	6.59%

(四) 报告期末按市值占净值比例大小排序的前十名证券投资基
金明细

无。

(五) 报告期末按市值占净值比例大小排序的前十名其他投资明
细

无。

四、财务会计报告

(一) 资产负债表

资产	期末余额	负债和所有者 权益	期末余额
资产：		负债：	
银行存款	939,505.60	短期借款	
结算备付金	2,080.12	交易性金融负 债	
存出保证金		衍生金融负债	
交易性金融资产	167,808,966.01	卖出回购金融 资产款	8,022,487.76
其中：股票投资		应付证券清算 款	
债券投资	167,808,966.01	应付赎回款	
资产支持证 券投资		应付赎回费	
基金投资		应付管理人报 酬	199,617.38
衍生金融资产		应付托管费	3,992.32
买入返售金融资产		应付销售服务 费	
应收证券清算款		应付交易费用	175
应收利息		应付税费	108,667.81

应收股利		应付利息	
应收申购款		应付利润	
其他资产		其他负债	10,000
		负债合计	8,344,940.27
		所有者权益：	
		实收基金	154,850,576.83
		未分配利润	5,555,034.63
		所有者权益合计	160,405,611.46
资产合计	168,750,551.73	负债与持有人权益总计	168,750,551.73

(二) 经营业绩表

项目	本年累计数
一、收入	13,763,500.16
1、利息收入	72,686.27
其中：存款利息收入	16,004.97
债券利息收入	
资产支持证券利息收入	
买入返售金融资产收入	56,681.30
2、投资收益（损失以“-”填列）	8,563,169.59
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	5,127,644.30
4、其他收入（损失以“-”填列）	
二、费用	1,935,925.32

1、管理人报酬	749,407.59
2、托管费	14,988.13
3、应交税费	42,575.95
4、交易费用	4,462.53
5、利息支出	1,078,491.12
其中：卖出回购金融资产支出	1,078,491.12
6、其他费用	46,000
三、利润总额	11,827,574.84

(三) 所有者权益变动表

项目	本期 2023 年度		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产 (集合资产管理计划 净值)	142,378,975.52	481,539.30	142,860,514.82
二、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	12,471,601.31	5073495.33	17545096.64
(一)、综合收益总额	-	11,792,208.51	11,792,208.51
(二)、本期集合资产管 理计划份额交易产生 的集合资产管理计划 净值变动数(净值减 少以“-”号填列)	12,471,601.31	115,477.66	12,587,078.97

其中:1.集合资产管理计划参与款	70,493,163.79	306,455.22	70,799,619.01
2.集合资产管理计划退出款	-58,021,562.48	-190,977.56	-58,212,540.04
(三)、本期向集合资产管理计划份额持有人分配利润产生的集合资产管理计划净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-6,834,190.84	-6,834,190.84
三、本期期末净资产(集合资产管理计划净值)	154,850,576.83	5,555,034.63	160,405,611.46

五、相关费用及业绩报酬计提

(一) 管理人的管理费

本集合计划应给付管理人管理费，按前一日集合计划的资产净值的0.5%的年费率计提。报告期内资产管理计划应付管理费 749,407.59 元。

(二) 托管人的托管费

本集合计划应给付托管人托管费，按前一日集合计划的资产净值的0.01%的年费率计提。报告期内资产管理计划应付托管费 14,988.13 元。

(三) 业绩报酬计提

1. 业绩报酬计提基准

管理人通过债券资产的配置和个券的选择来增强债券投资的收益，设定本计划业绩报酬计提基准 $B=4.45\%$ 。管理人业绩报酬计提比例为60%。（本报告期内业绩报酬计提基准已调整，详情请见《关于南京证券神州鑫悦3号集合资产管理计划2023年第一次开放期的公告》）。

本计划业绩报酬计提基准为管理人力争达到或超越的目标，不构成管理人对计划收益的任何承诺和保证。

2. 业绩报酬的计提原则

按委托人每笔参与份额分别计算年化收益率并计提业绩报酬。符合业绩报酬计提条件时，在本集合计划分红权益登记日、委托人退出日和本集合计划终止日计提业绩报酬。

3. 业绩报酬计提方法

业绩报酬计提日为本集合计划分红权益登记日、委托人退出日或本集合计划终止日。以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日期间的年化收益率，作为计提业绩报酬的基础。

4. 业绩报酬支付

业绩报酬的支付，由托管人根据管理人发送的业绩报酬划付指令于5个工作日内从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，支付日期顺延。业绩报酬以管理人提供的数据为准，托管人据此进行账务处理。

六、资产管理计划投资收益分配情况

本集合计划于2023年8月16日进行了一次分红，以截至2023年8月11日的可分配收益为基准，向全体投资者进行收益分配，分红方式为现金分红，分红权益登记日为2023年8月14日。截至2023年8月11日，可分配利润为6,974,454.84元，向全体投资者每份集合计划份额派发

红利 0.048 元（扣除管理人业绩报酬前）。详情请见《南京证券神州鑫悦 3 号集合资产管理计划 2023 年度第一次分红公告》。

七、 资产管理计划投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项

本报告期内本集合资产管理计划投资经理未进行变更。

本报告期内，本管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行运作。本计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、不公平交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

本报告期内关联交易的情况：

（一）报告期内管理人将集合计划的资产投资于管理人、托管人及管理人、托管人的控股股东、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，或者从事其他重大关联交易的情形无。

（二）报告期内管理人董事、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管理人设立的资产管理计划的情形

截至本报告期末管理人董事、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参与本计划的份额数为 34601184.69 份。

（三）报告期内管理人及其子公司自有资金参与和退出本计划的情形

截至本报告期末管理人自有资金参与份额为 14,400,000 份。

（四）法律、行政法规规定或中国证监会认定的其他关联交易情形

1. 资产管理计划通过资产管理计划关联方交易单元进行证券和衍生品交易

金额单位：人民币元

券商名称	应支付该券商的佣金	
	佣金（税前）	占当期佣金总量的比例
南京证券股份有限公司	3,742.53	100%

2. 资产管理计划投资于资产管理计划关联方的银行存款、同业存单；由关联方保管的银行存款余额及当期产生的利息收入

单位：人民币元

关联方名称	由关联方保管的银行存款期末余额	当期利息收入
南京银行股份有限公司	939,405.17	15,773.37

3. 资产管理计划与资产管理计划关联方作为交易对手进行银行间债券市场的债券（含回购）交易、交易所大宗交易、固定收益交易平台等议价交易

无。

4. 资产管理计划投资资产管理计划关联方发行的理财产品或资产管理产品

无。

八、 备查文件目录

（一）本集合资产管理计划备查文件目录

1. 集合资产管理计划产品合同
2. 管理人业务资格批件、营业执照

(二) 存放地点及查阅方式

查阅地址：江苏省南京市江中东路389号17层

网 址：www.njzq.com.cn

信息披露电话：025-83367728

EMAIL：njzqzgx02@njzq.cn

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人南京证券股份有限公司资产管理总部。

南京证券股份有限公司

2024年4月24日