

# 南京证券神州鑫利 2 号集合资产管理计划

## 2024 年第一季度资产管理报告



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：2024 年 1 月 1 日—2024 年 3 月 31 日

## 一、管理人履职报告

### (一) 资产管理计划概况

名称：南京证券神州鑫利 2 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：2022 年 5 月 17 日

存续期：10 年，可展期

报告期末单位净值：1.0658

报告期末累计单位净值：1.1178

报告期末份额总额：112,592,865.66

报告期末杠杆比例：151.95%

### (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

宏观基本面回顾：1-2 月经济数据表现显著好于市场预期。规模以上工业增加值累计同比 7.0% (市场预期 4.3%)；社会消费品零售总额累计同比 5.5% (市场预期 5.4%)；城镇固定资产投资额累计同比 4.2% (市场预期 3.0%)，其中房地产投资累计同比-9.0%，基建投资累计同比 9.0%，制造业投资累计同比 9.4%。开年经济数据稳中有升，供给端动能好于需求端，主要拉动来自于政策托举与外需回暖。在需求端，外需动能边际增强，内需动能初步改善，其中固定资产投资动能小幅增强，结构上延续去年末的走势，与公共部门相关的基建和制造业投资表现强劲，社会消费品零售额动能稳中有升，房地产投资收缩则未见改善。供给表现亮

眼，工业生产动能大幅增强，服务业生产动能有所改善。

债市表现方面：2024 年以来短端和长端利率债收益率下行明显，超长债表现强劲，带动利率债指数跑赢信用债指数。信用利差多明显压缩，主要是因为信用债资产荒的局面进一步强化。节奏上，中高等级信用利差基本跟随利率债走势，先下后平；低等级城投债信用利差先大幅下行后小幅上行。收益率下降最多的品种是 3Y 低等级城投债。分省来看，高利差省份城投债利差继续压缩且压缩幅度大于中低利差省份，但是存量规模继续收缩。

## 2. 市场展望和投资策略

综合来看，1-2 月经济数据取得“开门红”，反映了宏观经济指标仍在积极向好，且有望为全年完成经济目标打下较好基础。随着后续“三大工程”推进、以及设备更新、消费品以旧换新，以及降低社会物流成本等积极财政措施在供、需两端的支持下，结合此前央行调降 5 年期 LPR 利率推动实际借贷成本下降，有助于切实帮助企业降本增效、改善利润，预计后续经济仍将延续向好回升趋势。

展望二季度，预计“稳增长”政策组合将继续发力，二季度关注超长期特别国债发行、专项债资金到位情况能否改善，或带动基建加快上行。4 月重点跟踪专项债、特别国债发行计划，以及对应资金落实情况，后者可从工地开复工率、主要建材表观消费等高频层面验证。

展望二季度债券市场，我们预计在财政积极发力的背景下二季度地方债供给不及往年的主要原因或给特别国债让路，因此需密切关注二季度国债及特别国债发行情况对资金面造成的扰动。节奏上看，根据历史上二季度发行的季节性规律，今年 5 月中下旬和 6 月中下旬地方债供给压力可能较大，彼时料将对利率债走势造成一定扰动。

债券投资方面：组合在报告期主要配置品种为信用债，以票息策略

为主，一季度增持了债券，提升了组合仓位，组合整体运作平稳。

## 二、资产管理计划投资表现

本期利润	1,296,043.05
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,396,594.51
加权平均基金份额本期利润	0.0115
期末资产净值	120,004,762.69
期末单位资产净值	1.0658
本期净值增长率	1.09%
累计净值增长率	12.11%

## 三、资产管理计划投资组合情况

### (一) 资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
权益投资	0.00	0.00
其中：股票	0.00	0.00
固定收益投资	154,550,456.60	84.76
其中：债券	154,550,456.60	84.76
资产支持证 券	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00

其中：买断式回购的 买入返售金融资产	0.00	0.00
银行存款和结算备 付金合计	2,067,379.98	1.13
其他各项资产	25,724,000.00	14.11
合计	182,341,836.58	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	公允价值(元)	占资产净值比例 (%)
1	20 扬交 01	14,724,808.77	12.27
2	23 荆门高新 PPN002	10,921,825.14	9.10
3	23 渭投 01	10,844,747.95	9.04
4	19 泾河 01	10,626,980.82	8.86
5	23 黄石 02	10,600,684.93	8.83
6	22 景陶 01	10,593,627.40	8.83
7	22 聚鑫 V1	10,534,200.00	8.78
8	23 萍创 01	10,530,534.25	8.78
9	23 东楚 04	10,456,605.48	8.71
10	23 咸阳 D1	10,445,767.12	8.70

(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	本期末	负债和净资产	本期末
资产：		负债：	
银行存款	2,067,379.98	短期借款	
结算备付金		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	154,550,456.60	卖出回购金融资产款	62,103,267.03
其中：股票投资		应付清算款	
基金投资		应付赎回款	
债券投资	154,550,456.60	应付管理人报酬	148,449.05
资产支持证券投资		应付托管费	2,968.96

贵金属 投资		应付销售服务费	
其他资 产		应付投资顾问费	
衍生金融资产		应交税费	68,535.26
买入返售金融 资产		应付利润	
债权投资		递延所得税负债	
其中：债券投 资		其他负债	13,853.59
资产支 持证券投资		负债合计	62,337,073.89
其他投 资		净资产：	
其他债权投资		实收基金	112,592,865.6 6
其他权益工具 投资		其他综合收益	
应收清算款	25,724,000.00	未分配利润	7,411,897.03
应收股利		净资产合计	120,004,762.6 9
应收申购款			
递延所得税资 产			

其他资产			
资产总计	182,341,836.5 8	负债和净资产总计	182,341,836.5 8

## (二) 经营业绩表

项目	本期金额
一、营业总收入	1,711,063.06
1、利息收入	785.56
其中：存款利息收入	785.56
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	
证券出借利息收入	
其他利息收入	
2、投资收益（损失以“—”填列）	1,810,828.96
其中：股票投资收益	
基金投资收益	
债券投资收益	1,810,828.96
资产支持证券投资收益	
贵金属投资收益	
衍生工具收益	
股利收益	
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	
其他投资收益	



3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-100,551.46
4、汇兑收益（损失以“—”号填列）	
5、其他收入（损失以“—”填列）	
<b>减：二、营业总支出</b>	<b>415,020.01</b>
1、管理人报酬	148,449.05
2、托管费	2,968.96
3、销售服务费	
4、投资顾问费	
5、利息支出	244,918.87
其中：卖出回购金融资产支出	244,918.87
6、信用减值损失	
7、税金及附加	7,095.39
8、其他费用	11,587.74
<b>三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）</b>	<b>1,296,043.05</b>
减：所得税费用	
<b>四、净利润（净亏损以“—”号填列）</b>	<b>1,296,043.05</b>
五、其他综合收益的税后净额	
<b>六、综合收益总额</b>	<b>1,296,043.05</b>

## (三) 净资产变动表

项 目	本期		
	实收基金	未分配利润	净资产合计

一、上期期末净资产 (基金净值)	112,592,865.66	6,115,853.98	118,708,719.64
加：会计政策变更			
前期差错更正			
其他			
二、本期期初净资产 (基金净值)	112,592,865.66	6,115,853.98	118,708,719.64
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)		1,296,043.05	1,296,043.05
(一)、综合收益总额		1,296,043.05	1,296,043.05
(二)、本期基金份额 交易产生的基金净值变 动数(净值减少以“-” 号填列)			
其中：1.基金申购款			
2.基金赎回款			
(三)、本期向基金份 额持有人分配利润产生 的基金净值变动(净值 减少以“-”号填列)			
(四)、其他综合收益 结转留存收益			
四、本期期末净资产 (基金净值)	112,592,865.66	7,411,897.03	120,004,762.69

## 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 148,449.05 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 2,968.96 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  $B=4.5\%$ ，管理人业绩报酬计提比例为 60%。

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

本报告期内本集合资产管理计划未进行投资收益分配。

## 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 26,461,989.37 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

无。

(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	1,215.85	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	2,067,160.38	785.56

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](http://www.njzq.com.cn)

信息披露电话：025-83367728

EMAIL：[njzqzgx02@njzq.cn](mailto: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。

