

野村东方国际双季赢2号集合资产管理计划

2024年第1季度报告

资产管理人:野村东方国际证券有限公司

资产托管人:南京银行股份有限公司

报告期间:2024年01月01日-2024年03月31日



§ 1 重要提示

本报告由野村东方国际双季赢2号集合资产管理计划（以下称“资产管理计划”）管理人野村东方国际证券有限公司（以下称“野村东方国际”）编制，本资产管理计划托管人已复核本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告、财务会计报告、收益分配情况等内容。

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

本报告期自2024年01月01日起至2024年03月31日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	双季赢2号
资产管理计划编码	PF9015
资产管理计划运作方式	契约型开放式
资产管理计划合同生效日	2023年09月05日
报告期末资产管理计划份额总额	50,994,185.35份
资产管理计划合同存续期	10年
资产管理人	野村东方国际证券有限公司
资产托管人	南京银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2024年01月01日 - 2024年03月31日）
本期已实现收益	31,752.35
本期利润	241,526.14
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0098
期末资产管理计划资产净值	52,171,231.39
期末资产管理计划份额净值	1.0231

3.2 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划累计净值增长率变动

野村东方国际双季赢2号集合资产管理计划累计净值增长率走势图
(2023年09月05日-2024年03月31日)

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

姓名	职务	任本资产管理计划的投资经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
方靖	投资经理	2023-09-05	-	6年	金融学硕士。曾任鹏华资管债券研究员，2019年加入野村东方国际证券有限公司，主要从事固定收益研究。具备扎实的公司前景剖析、产业链分析和财务风险识别能力，擅长价值挖掘。
盛丽君	投资经理	2023-09-05	-	13年	10年以上固定收益投资交易经历。曾任东吴证券债券投资部高级经理，宏信证券销售交易部总经理、资本市场部总经理。现任野村东方国际证券资产管理部固收业务负责人兼投资经理。

4.2 报告期内资产管理计划的投资报告

2024年一季度，债市收益率整体下行，期间略有波动，利率曲线总体向下平移，10年国债收益率下行27bp至2.29%，30年国债收益率下行37bp至2.46%。具体来看，1-2月债市行情极致演绎，长久期品种表现相对较好，3月受超长期国债供给预期影响，市场出现调整震荡。分析这一波利率下行的原因，主要有：（1）基本面数据表现偏弱，制造业PMI从去年四季度以来连续处于50以下，地产销

售数据未见起色；（2）年初以来，机构配置压力较大，传统信贷需求不及预期的背景下，机构普遍存在欠配现象，风险资产表现不佳也使得资金进入债市；（3）货币政策相对宽松，1月底央行决定降准0.5个百分点，银行间流动性保持合理充裕。

信用债方面，一季度城投债净融资仅为去年同期的13%，市场“资产荒”持续存在，部分城投债被机构抢配。在经济稳增长和防风险的背景下，信用债收益率和利差在一季度持续下行，3Y中短期票据（AA）收益率下行35bp至2.74%，创历史新低。

报告期内，组合通过对宏观经济态势、利率走势和信用风险等因素综合分析，继续采用稳健积极的投资策略，较好地把握了城投债收益率下行带来的机会，获得了资本利得的增厚。二季度，机构配置力量仍然较大，收益率预计维持低位震荡，组合将在防风险的前提下努力维持较高的静态收益率水平，力求获得稳健的投资收益。

4.3 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

本报告期内，资产管理计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本资产管理计划资产，在严格控制风险的基础上，为本资产管理计划持有人谋求最大利益。本资产管理计划运作合法合规，无损害本资产管理计划持有人利益的行为，本资产管理计划的投资管理符合有关法规的规定。

4.4 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

报告期内，本资产管理计划进行了2024年度的第1次收益分配，权益登记日和除息日为2024年3月15日，每10份集合资产管理计划份额分配0.280元。

4.5 产品运用杠杆情况

本报告期末杠杆率为124.11%，报告期内杠杆率控制符合资产管理计划的约定。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占资产管理计划总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	56,351,285.69	87.03
	其中：债券	56,351,285.69	87.03
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	8,394,617.85	12.96
8	其他资产	2,761.07	0.00
9	合计	64,748,664.61	100.00

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

5.2 报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

5.2.1 报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末未持有股指期货。

5.3 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

5.3.1 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末未持有国债期货。

§ 6 资产管理计划支付的费用计提基准、计提方式和支付方式

6.1 管理费

计提基准	费率为0.5%/年
计提方式	每日计提，按每年365日计
支付方式	按季支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每季初的第五个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付

6.2 托管费

计提基准	费率为0.02%/年
计提方式	每日计提，按每年365日计
支付方式	按季支付，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每个自然季初的第五个工作日内按照指定的账户路径进行资金支付

6.3 业绩报酬

计提基准	(1) 本计划的业绩报酬计提基准为B%（年化）； (2) 本计划业绩报酬计提比例为委托财产的期间收益超过同期业绩报酬计提基准部分的60%。业绩报酬计提基准具体参数于不晚于本计划募集期募集结束日、参与开放日前2个工作日由管理人以公告形式通知投资者。
计提方式	管理人就每笔委托财产业绩报酬计算期间对该笔委托财产投资收益进行收益率的测算，若该笔委托财产取得的经单利年化后的收益率超过业绩报酬计提基准，则超出的部分经折算回业绩报酬计算期间的期间收益率，基于该笔委托财产在上一个业绩报酬计提日的净值按照业绩报酬计提比

	例计算出该笔委托财产应计提的业绩报酬。
支付方式	业绩报酬由管理人计算，托管人不承担复核义务，对于符合业绩报酬提取原则的部分，管理人于业绩报酬计算期之后的5个工作日内向托管人发送业绩报酬支付指令，托管人依据指令从资产管理计划财产中一次性支付给管理人，本合同另有约定的，从其约定。

§ 7 资产管理计划份额变动

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	19,805,676.95
报告期期间资产管理计划总申购份额	36,589,133.90
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	5,400,625.50
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末资产管理计划份额总额	50,994,185.35

§ 8 其它事项揭示

8.1 投资经理变更情况

本报告期投资经理任职和离职情况详见本报告4.1章节。

8.2 关联交易情况

本报告期内，无重大关联交易。

本报告期内，发生一般关联交易如下：

关联方报酬：

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	30,827.84	25,443.09
托管费	1,233.11	1,017.73
业绩报酬	296,137.15	296,137.15
佣金	1,155.29	880.36

8.3 证券期货经营机构董事、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证券期货经营机构设立的资产管理计划的情况

截至报告期末，本公司董事、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共 300,000.00份。无本公司自有资金参与本资产管理计划。

8.4 其他涉及投资者利益的重大事项

本报告期内，无其他涉及投资者利益的重大事项。

野村东方国际证券有限公司

2024年04月29日

关于野村东方国际证券 2024 年第一季度报告托管复核意见函

野村东方国际证券有限公司：

本托管人对我行托管的野村东方国际证券有限公司的《野村东方国际双季赢 2 号集合资产管理计划》产品 2024 年第一季度报告已收悉。根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》，我部对贵公司编制的资产管理计划 2024 年第一季度报告内容中的财务指标、净值表现、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了复核，所复核的内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。



南京银行资产托管部

2024 年 04 月 24 日