

信达证券睿享5号双月定开集合资产管理计划

2023年第4季度报告



管理人：信达证券股份有限公司

托管人：中国建设银行股份有限公司北京市分行

§1 重要提示

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。

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，也不保证本金不受损失。

托管人已于2024年1月12日复核了本报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、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。

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。

本报告中的内容由管理人负责解释。

本报告期自2023年10月1日起至2023年12月31日止。

§2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	信达证券睿享5号
资产管理计划编码	C20407
资产管理计划合同生效日	2022年5月24日
报告期末资产管理计划份额总额	50,071,257.19份
资产管理计划合同存续期	本集合计划存续期为10年，自本集合计划成立之日起计算，可展期
资产管理人	信达证券股份有限公司
资产托管人	中国建设银行股份有限公司北京市分行

§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（2023年10月1日-2023年12月31日）
本期已实现收益	485,408.33
本期利润	548,726.33
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0083
期末资产管理计划资产净值	50,348,080.49
期末资产管理计划份额净值	1.0055

3.2 资产管理计划净值表现

本报告期间，本资产管理计划的净值季度增长率为 1.27%。

§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

连永龙先生，哈尔滨工业大学理学硕士。2021年7月加入信达证券资产管理事业部，曾任职中邮证券、开源证券等投资经理，从事资产管理工作。管理规模超200亿，产品类型包括私募集合资管产品、TOF产品、结构化产品等。具有丰富的投资管理经验，经历债券市场的牛熊切换，对资本运作有一定的理解，擅长资产配置和交易性机会把握；已经取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

4.2 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，管理人严格遵守《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》等有关法律法规，及本集合计划合同、计划说明书等法律文件的约定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，在控制风险的前提下，为集合计划份额持有人谋求最大利益。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程，以及强化事后监控分析来确保公平对待不同投资组合，切实防范利益输送。管理人制定了严格的投资权限管理制度和集中交易制度等，重视交易执行环节的公平交易措施，以“时间优先、价格优先”作为执行指令的基本原则，通过投资交易系统内的公平交易模块，以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，投资经理在资产管理业务投资决策委员会授权范围内独立决策，未发现本资产管理计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内资产管理计划的投资报告

回顾 2023 年四季度，债市总体呈现横盘震荡、中枢下移的特征，整体呈“M”型走势。

10月，由于特殊再融资债券发行超预期叠加税期扰动，资金环境整体偏紧；与此同时，地方债一级中标利率抬升、经济数据超预期、宽信用政策再加码预期抬升，债市表现偏弱。临近月末，受万亿国债增量及权益市场修复等影响，长端收益率在2.7%-2.73%的区间震荡，短端受益于资金预期转松，收益率小幅下行。

11月，“宽信用”政策信号频繁释放。尤其对于“稳地产”的继续加码，引发债券市场的“宽信用”担忧，扰动债市情绪。

12月，受资金转松、降息预期影响，无风险利率大幅下行，同时结构性资产荒与化债行情交织下，机构采取票息策略提前布局，加大对中低等级城投债、中长期银行二永债等高票息资产挖掘力度，信用债收益率明显下行，信用利差整体有所收窄。

展望2024年，预测目前信用利差已经处在历史较低的分位数区间，未来出现利差走阔的可能性不大，信用利差进一步压缩带来的超额收益机会相对较小，中短和中长的信用债，整体价值已经处在了相对较弱的区域，久期策略的暴露难以带来显著的超额收益。

宏观方面，经济的恢复难以像过去一样呈现明显的反弹，更多还是弱修复的状态。

杠杆方面，随着商业银行资本管理办法的落地，银行间资金波动性在季末大概率会有所提升，资金波动性的提升使得杠杆策略的安全性有所降低。同时在整体金融让利实体的大趋势定调下，流动性堆积在银行间的概率有所降低，回购利率大幅低于政策的概率不高。在这样的背景下，杠杆收益对总体增强收益有限。

综上所述，管理人认为2024年债券市场预计不存在较大的风险，但从波动和最终的超额收益看，债市的季节性波动可能会有所放大，最终的超额收益水平可能也会低于2023年的整体情况。考虑到当前所处的低利率环境和投资者需求，本资产管理计划拟配置短久期信用债来做好流动性管理和货币增强。

4.5 报告期内资产管理计划的投资表现

报告期间，本资产管理计划的净值季度增长率为1.27%。

4.6 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

管理人根据2023年11月27日发布的《关于信达证券睿享5号双月定开集合资产管理计划2023年度分红的预告》中收益分配方案对本资产管理计划进行了分红。本次分红以2023年11月24日可供分配利润为基准，向2023年11月27日登记在册的份额持有人进行了分配，每份份额派发红利0.0708元，派发红利总金额4,524,612.92元（含管理人业绩报酬）。

4.7 产品运用杠杆情况

本报告期末，本资产管理计划资产总值与资产净值的比例为129.49%，其中正回购资金余额为14,598,629.94元。

§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	58,825,985.79	90.23
	其中：债券	48,729,687.16	74.74
	资产支持证券	10,096,298.63	15.49
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	5,043,350.41	7.74
	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	1,324,772.98	2.03
8	其他资产	2,158.60	0.00
9	合计	65,196,267.78	100.00

5.2 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	032300383	23磁湖高新PPN003	60,000	6,278,609.84	12.47
2	138888	23津投03	50,000	5,331,384.93	10.59
3	185336	22武金Y1	50,000	5,231,520.55	10.39
4	175808	21住总Y1	50,000	5,193,200.00	10.31

5	251011	23平度D1	50,000	5,139,117.81	10.21
---	--------	--------	--------	--------------	-------

5.3 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名基金明细

本报告期末未持有基金。

5.5 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名资产支持证券投资明细

序号	代码	名称	数量（张）	公允价值（元）	占资产管理计划资产净值比例（%）
1	260499	潍融01优	50,000	5,058,856.16	10.05
2	260944	徐租02A1	50,000	5,037,442.47	10.01

5.6 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,158.60
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	2,158.60

§ 6 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	76,920,866.37
报告期期间资产管理计划总申购份额	4,783,768.86
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	31,633,378.04
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	50,071,257.19

§ 7 资产管理计划支付的费用计提基准、计提方式和支付方式

7.1 管理费

计提基准	0.6%/年
计提方式	前一日集合计划资产净值 $\times 0.6\% \div 365$ ，按日累计。
支付方式	按季支付，经管理人和托管人核对一致后，由托管人根据管理人划款指令于每季度结束后次月首日起5个工作日内从集合计划资产中扣划支付给管理人。若集合计划现金资产不足以支付当期管理费，可顺延至有足额现金资产后支付。

7.2 托管费

计提基准	0.015%/年
计提方式	前一日集合计划资产净值 $\times 0.015\% \div 365$ ，按日累计。
支付方式	按季支付，经管理人和托管人核对一致后，由托管人根据管理人划款指令于每季度结束后次月首日起5个工作日内从集合计划资产中支付给托管人。若集合计划现金资产不足以支付当期托管费，则可顺延至有足额现金资产后支付。

7.3 业绩报酬

计提基准	管理人对份额年化收益率(R)超过业绩报酬计提基准的部分,可提取60%作为管理人业绩报酬。在2023年11月28日(不含)之前发生业绩报酬提取的,以4.1%为业绩报酬计提基准;在2023年11月28日(含)之后发生业绩报酬提取的,以3.85%为业绩报酬计提基准。
计提方式	在每个集合计划业绩报酬提取日(指份额退出申请日或集合计划终止日),管理人根据本集合计划份额年化收益率(R)提取业绩报酬,委托人申请退出或本集合计划期满清算或结算时提取业绩报酬,称为退出提取。
支付方式	业绩报酬在业绩报酬提取日计提并支付,由于涉及注册登记数据,业绩报酬由管理人计算和复核,托管人以管理人发送的投资指令上数额为准将业绩报酬划拨给注册登记机构,由注册登记机构将业绩报酬支付给管理人,并将扣除业绩报酬的款项转入委托人的交易账户。若遇法定节假日、休息日,

	支付日期顺延。
--	---------

7.4 业绩报酬及费用的计提和支付

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	106,565.03	116,287.30
托管费	2,664.14	2,907.14
业绩报酬	355,190.89	355,190.89

§ 8 重大事项揭示

8.1 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

报告期末，本集合计划总份额为50,071,257.19份，其中自有资金参与本集合计划的份额占总份额的12.76%，从业人员及其配偶参与本集合计划份额占总份额的1.75%。

8.2 本报告期内投资经理变更情况

无。

8.3 本报告期内涉及资产管理计划管理人、资产管理计划财产、资产管理计划托管业务的诉讼

无。

8.4 本报告期内管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

无。

8.5 其他重大事项

2023年11月16日，管理人通过公司网站发布了《信达证券睿享5号双月定开集合资产管理计划合同变更的征询公告》。

2023年11月16日，管理人通过公司网站发布了《信达证券睿享5号双月定开集合资产管理计划临时开放退出的公告》。

2023年11月24日，管理人通过公司网站发布了《关于信达证券睿享5号双月定开集合资产管理计划业绩报酬计提基准调整的公告》。

2023年11月24日，管理人通过公司网站发布了《信达证券睿享5号双月定开集合资产管理计划合同变更生效公告》。

2023年11月29日，管理人通过公司网站发布了《关于信达证券睿享5号双月定开集合资产管理计划新增代理推广机构的公告》。

2023年12月22日，管理人通过公司网站发布了《关于信达证券睿享5号双月定开集合资产管理计划新增代理推广机构的公告》。

报告期内本资产管理计划管理人向中国证监会提交了设立资产管理子公司的申请。如后续中国证监会审批同意管理人设立资产管理子公司，管理人将按照本资产管理计划资产管理合同的约定履行相应的管理人变更程序。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

信达证券睿享5号双月定开集合资产管理计划成立公告

信达证券睿享5号双月定开集合资产管理计划说明书（第一次合同变更后）

信达证券睿享5号双月定开集合资产管理计划资产管理合同（第一次合同变更后）

信达证券睿享5号双月定开集合资产管理计划风险揭示书（第一次合同变更后）

9.2 存放地点

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

9.3 查阅方式

网址：www.cindasc.com

客户服务电话：95321

邮箱（EMAIL）：csc@cindasc.com

投资人对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人信达证券股份有限公司。



免责声明

本报告并非宣传推介材料，所载内容仅供投资者参考。任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或删改，否则将构成侵权。

投资有风险，请理性选择、谨慎投资。管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用委托资产，但不保证本资产管理计划一定盈利，也不保证本金不受损失。本资产管理计划的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现，管理人管理的其他产品的业绩也不构成本资产管理计划业绩表现的保证。本资产管理计划的具体情况以资产管理合同等法律文件为准，请仔细阅读。

