

# 申港证券明珠 FOF1 号集合资产管理计划 2023 年第四季度资产管理报告

报告期:2023 年 10 月 01 日—2023 年 12 月 31 日

资产管理人:申港证券股份有限公司

资产托管人:招商证券股份有限公司

## § 1 管理人履职报告

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。

本报告由管理人编制，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。

本资产管理计划托管人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。本报告相关财务资料未经审计。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证资产管理计划一定盈利。资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。报告期间，委托资产未发生任何挪用或损害管理财产、受益人利益的情形，符合本资产管理计划合同及有关监管规定。

投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本资产管理计划相关信息。

本报告中的内容由管理人负责解释。

## § 2 产品概况

资产管理计划名称	申港证券明珠 FOF1 号集合资产管理计划
备案编码	SJW551
成立日	2020 年 04 月 10 日
成立规模	30,000,205.00 元
报告期内参与份额	-
报告期内退出份额（含份额扣减）	14,403,297.01 份
报告期末份额总额	21,432,917.02 份
资产管理人	申港证券股份有限公司
资产托管人	招商证券股份有限公司

## § 3 资产管理计划投资表现

### 3.1 报告期内本计划业绩表现

截止到 2023 年 12 月 31 日，资产管理计划资产净值为 23660472.52 元，单位净值为 1.1039 元，累计单位净值 1.1039 元。

### 3.2 投资经理简介

管理人指定本集合计划的投资经理为：陈欣, 黄群, 周颖颖。投资经理简介如下：

陈欣，申港证券投资部投资经理，安徽财经大学投资学专业，2013 年开始私募基金投研，曾

任中信期货对冲基金部研究员、金融总部副总裁，9 年以上私募基金分析、研究与配置经验。

黄群，现任申港证券资管投资部业务董事、投资经理。江西财经大学学士，11 年证券从业经验，曾任华宝证券、兴业证券投资经理、私募基金投资经理。擅长宏观研究、行业配置研究，具有丰富的投资实战经验。

周颖颖，现任申港证券资管投资部总经理，资管投资决策委员会成员。大连理工金融工程博士，10 年证券从业经验，曾任中泰证券研究所金工研究员，华宝证券资产管理部投资总监，擅长大类资产配置和 FOF 产品的投资管理。所管理 FOF 产品规模累计超过 100 亿元。管理的 FOF 产品华优一号集合资产管理计划曾荣获“2015 年中国最佳资管创新产品”的殊荣，在《投资者报》统计的 FOF 集合产品 2016 年业绩中“华优一号 B”排名第 2 位。

以上投资经理均不存在兼职情况，具备基金从业资格并在中国证券投资基金业协会完成注册，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

### 3.3 报告期内本计划投资工作报告

#### 3.3.1 报告期内本计划投资策略和运作分析

2023 年四季度，A 股市场继续震荡下行，其中 10 月中旬在 10 年期美债收益率向上突破 5% 之时，市场出现恐慌性抛压，上证综指跌破 3000 点。10 月 24 号全国人大常委会批准了国务院增发 2023 年国债 1 万亿元的决议，在房地产销售低迷、地方化债限制新增债务的背景下，此次增发的万亿国债也释放了中央财政将持续发力的信号。市场信心得到部分修复，上证指数收复 3000 点，但行情持续性不强。11 月中旬之后出现结构性行情，小微盘股走强，基金重仓股走弱。

11 月中旬之后，美债收益率下行，人民币升值，但并未对 A 股及港股产生利好推动，国内 CPI 和 PMI 在 11 月再度转弱，强化了对通缩的担忧。12 月中旬公布的工业增加值表现的超预期，对市场有所提振，12 月 22 号新闻出版总署出台针对游戏行业的征求意见稿，引发了港股及 A 股游戏板块大跌，市场情绪再度转为悲观。整个四季度沪深 300 下跌 7%，中证 500 下跌 4.6%，上证 50 下跌 7.22%，创业板 50 下跌 6.34%。

私募策略方面，四季度权益市场缩量调整，股指期货贴水自 10 月以来有加深迹象，不过因子稳定性相对较好股票，量化策略的超额收益已逐步趋近中长期的稳定区间。第四季度美元加息力度和预期逐渐减弱，国外定价品种的金融属性对行情有一定推动，使不同板块之间走出比较明确的强弱差异，CTA 策略整体投资环境一般。

策略上，明珠 FOF1 号基本维持以中性策略为主，CTA 策略及套利策略为辅的配置。

#### 3.3.2 本计划未来投资展望

2023 年中国更侧重于风险化解，而非总需求加力，导致目前国内悲观情绪占主导，特别对价格类指标（CPI/PPI），外资类指标（北向资金）很敏感。2024 年提出“先立后破”，总需求政策有望发力，财政及货币政策有望进一步宽松。2024 年美联储由加息周期转入降息周期，对 A 股的外部压制也有望减弱。行业方面，2024 年再提部分行业产能过剩，过剩行业出产能收缩政策的概率提高。进入 2024 年，权益市场整体有望向好。

预计 2024 年中小盘、成长主题仍将阶段占优，或对超额端表现有一定利好，但小微盘股强势的行情可能难以长期持续，相关风险仍需关注。随超额收益趋近长期稳态，市场中性策略的预期收益波动或有望降低。2024 年商品行情的趋势性受多个宏观政策影响，预期不同板块之间的分化加剧，可根据中美经济数据和政策方向进行策略方向的调整。

## § 4 资产管理计划投资组合报告

### 4.1 报告期末本计划资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
银行存款	2,537,791.78	10.70%
清算备付金	10,720.69	0.05%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的股票投资	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资_资产支持证券	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的基金投资	4,279,545.79	18.05%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他投资	16,830,721.54	70.99%
买入返售金融资产	-	-
其他资产	49,057.06	0.21%
合计	23,707,836.86	100.00%

注：本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

### 4.2 报告期末市值占集合计划资产净值前五名证券明细

证券代码	证券名称	数量	市值（元）	市值占净值
SLV674	衍复中性十一号私募证券投资基金	4,326,297.56	5,003,363.13	21.15%
SJJ220	新湖期货创稳 5 号集合资产管理计划	2,982,394.16	3,098,707.53	13.10%
511880	银华日利	22,000	2,201,826.00	9.31%
S21883	龙旗紫薇量化对冲基金 B	921,629.79	2,160,853.21	9.13%

511810	理财金 H	14,523	1,452,474.28	6.14%
--------	-------	--------	--------------	-------

### 4.3 报告期末本计划股指/国债期货投资情况

#### 4.3.1 本计划股指/国债期货投资目的

本报告期内，本资产管理计划不涉及股指/国债期货投资。

#### 4.3.2 总体风险情况

无

## § 5 费用的计提基准、计提方式和支付方式

### 5.1 管理费的计提基准、计提方式及支付方式

本资管计划投资于本资管计划管理人管理的其他资管计划的部分不收取管理费。本资管计划管理费按前一日资管计划资产净值扣除前一日所持有本资管计划管理人管理的其他资管计划公允价值后的余额（若为负数，则取 0）的 1.2%/年费率计提。每日管理费计算方法如下：

$$T = E \times 1.2\% \div 365;$$

T 为每日管理费；

E 为前一日的资管计划资产净值扣除前一日所持有本资管计划管理人管理的其他资管计划公允价值后的余额，若为负数，则 E 取 0。

管理费每日计提，每月支付一次，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每月的第 3 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。

### 5.2 托管费的计提基准、计提方式及支付方式

本资产管理计划的年托管费率为 0.05%，每日托管费计算方法如下：

$$T = E \times 0.05\% \div 365;$$

T 为每日托管费；

E 为前一日的资产管理计划资产净值。

托管费每日计提，每月支付一次，由托管人根据与管理人核对一致的财务数据，自动在每月的第 3 个工作日内、按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。

### 5.3 资产管理人业绩报酬的计提基准、计提方式及支付方式

#### 5.3.1、业绩报酬的计提原则及提取频率

(1) 本集合计划将在两种情况下计提业绩报酬：

①是投资者申请退出或本资产管理计划终止清算时；②收益分配时；

(2) 按份额持有人每笔参与份额分别计提业绩报酬；

(3) 当投资者申请退出或本计划终止清算时，业绩报酬从投资者退出或清算金额中扣除；收益分配时，业绩报酬从投资者收益分配金额中扣除，收益分配金额应当覆盖业绩报酬；

(4) 份额持有人退出或本集合计划终止时，业绩报酬对应按照份额持有人退出份额和本计划终止时持有份额计算。如退出份额为某一笔认购/申购份额的一部分，则该退出份额单独核算业绩报酬，而该笔认购/申购份额的剩余部分不受影响；

(5) 业绩报酬提取应当与集合计划的存续期限、收益分配和投资运作特征相匹配，从收益分配金额中提取业绩报酬的频率不得超过每 6 个月一次。

### 5.3.2、业绩报酬的计算方法及计提比例

在业绩报酬计提确认日，管理人计算上一个业绩报酬计提基准日（若上一发生业绩报酬计提的业绩报酬计提基准日不存在，则初始募集期认购的以本集合计划成立日为上一业绩报酬计提基准日以及上一业绩报酬计提确认日；存续期申购的以参与申请日为上一业绩报酬计提基准日，以参与确认日为上一业绩报酬计提确认日）到本次业绩报酬计提基准日的年化收益率  $R$ ，若年化收益率  $R$  小于或等于  $r$ ，则管理人不提取业绩报酬；若年化收益率  $R$  大于  $r$ ，则管理人对超出部分按 20% 的比例累进提取业绩报酬，于支付日由管理人出具划款指令给托管人，由托管人根据划款指令支付。

年化收益率的计算公式如下：

$$R = (P1^* - P0^*) / P0^* \times D$$

$R$  为年化收益率； $P1^*$  为业绩报酬计提基准日的单位累计净值； $P0^*$  为上一业绩报酬计提基准日的单位累计净值； $P0$  为上一业绩报酬计提基准日的单位净值； $D$  为上一个发生业绩报酬计提确认日到本次业绩报酬计提确认日的年限。

管理人业绩报酬计提公式如下：

收益率  $(R) \leq r$  时，计提比例为 0，业绩报酬  $(I)$  为 0；

收益率  $(R) > r$  时，计提比例为 20%，业绩报酬  $(I)$  为  $I = [(R - r) \times 20\%] \times A \times D$

其中：

- (1)  $I$  为管理人应提的业绩报酬；
- (2)  $A$  为对应份额在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提基准日的资产净值总额；
- (3)  $D$  为上一个发生业绩报酬计提确认日到本次业绩报酬计提确认日的年限；
- (4)  $r$  为管理人业绩报酬计提的计提基准，在本计划成立时约定为【6%】。

管理人有权根据市场情况不定期调整业绩报酬计提的计提基准，但调整频率必须和本计划开放期匹配，调整周期不能短于两次开放退出期的间隔时间。管理人将提前 3 个交易日以在管理人网站公告的形式告知相关调整。管理人以在管理人网站（www.shgsec.com）公告或投资者认可的其他形式告知前述调整事项即视为履行了告知义务。

因业绩报酬计算涉及注册登记数据，业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。

### 5.3.3、业绩报酬支付

由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人据此计提应付的管理人业绩报酬，于收到划付指令后在 5 个工作日内从集合计划资产中将计提的业绩报酬一次性支付给管理人。若遇法定节假日

日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

## § 6 投资收益分配情况

本报告期内，本计划未进行收益分配。

## § 7 运用杠杆情况

本报告期内，本资产管理计划未使用杠杆。

## § 8 投资经理变更、关联交易等涉及投资者权益的重大事项

本报告期内，本集合计划于 2023 年 12 月 8 日发生合同变更，本次变更涉及开放期、参与退出费、关联交易、估值方法等条款。

## § 9 关联方参与情况

本报告期末，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共持有份额为 4298865.54 份，合计金额为 4745947.56 元。

## § 10 信息披露的查阅方式

### 10.1 备查文件

- 1、《申港证券明珠 FOF1 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《申港证券明珠 FOF1 号集合资产管理计划产品说明书》；
- 3、《申港证券明珠 FOF1 号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《申港证券明珠 FOF1 号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 5、 报告期内申港证券明珠 FOF1 号集合资产管理计划在指定网站上披露的各项公告；
- 6、 中国证监会要求的其他文件。

### 10.2 查询方式

网址：<http://www.shgsec.com>

信息披露电话：021-80229999

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人申港证券股份有限公司。

申港证券股份有限公司