

# 申港证券聚盈转债 3 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:宁波银行股份有限公司

## § 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	申港证券聚盈转债 3 号集合资产管理计划
备案编码	SJG147
成立日	2019 年 11 月 05 日
成立规模	52,000,000.00 元
报告期内参与份额	-
报告期内退出份额（含份额扣减）	-
报告期末份额总额	11,500,000.00 份
资产管理人	申港证券股份有限公司
资产托管人	宁波银行股份有限公司

## § 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 10946229.81 元，单位净值为 0.9518 元，累计单位净值 1.0218 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：冯洁莹, 程杨, 张旭。投资经理简介如下：

冯洁莹女士，清华大学经济学学士。曾从事海外衍生品的投资交易，以及国内固收类证券及衍

生品策略的研究和交易，先后任职于交易、研究、投资等岗位，从业时间超过 10 年，在产品设计和投资交易领域具有丰富经验。

程杨先生，北京理工大学工学硕士。曾任职五矿证券固定收益部债券交易员，申港证券资产管理部投资经理助理、交易员、研究员。具有丰富的固定收益市场投资研究经验，擅于自下而上跟踪市场获取信用风险溢价。

张旭先生，历任农商行债券交易员，东证融汇证券资产管理有限公司(原东北证券股份有限公司上海分公司)投资经理助理、投资主办人，硕士研究生学历。具有多年固定收益市场投资分析经验，擅长对市场主体的信用风险把握，同时对宏观经济、货币政策有深刻的理解和认知。

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

四季度，政策持续出台，流动性主导债市走势。央行 8 月降息后转向防止资金空转，财政政策发力，特殊再融资债券放量发行，1 万亿特别国债增发，流动性边际收紧。债市受到流动性影响，短端收益率上行，长端收益率震荡。而随着政策逐渐被市场消化，12 月中旬中央经济工作会议释放宽货币信号，下旬央行调降存款利率，流动性环境边际改善，收益率快速下行。截止 12 月 31 日，1 年国债收益率下行 9bp，5 年国债收益率下行 13bp，10 年国债收益率下行 12bp。1 年国开收益率下行 6bp，5 年国开收益率下行 8bp，10 年国开收益率下行 6bp。收益率曲线走平后走陡，期限利差小幅震荡。

资金面方面，政府债供给放量，央行防空转，叠加人民币汇率贬值压力增大，流动性收紧，月末资金利率波动显著加大。12 月政治局会议和中央经济工作会议对货币政策提及“灵活适度、精准有效”，释放宽货币信号。央行大额超量续作 MLF，并在公开市场操作中大量投放，呵护跨年流动性，年末资金面走松。

信用债收益率下行，3 年和 5 年下行幅度较大，期限利差收窄。四季度，中长久期信用利差收窄，压缩在较低水平，信用债整体呈现“资产荒”格局。分板块看，随着化债政策落地，部分主体提前偿还存续债券，市场信心受到提振，叠加城投债供给收紧，城投债行情持续演绎，区域轮动加快，山东、柳州、云南、贵州等传统高收益城区域的城投债收益率延续三季度快速下行的态势，高收益城投债市场化成交收益率下行至 7% 以下水平。长久期城投债和低评级城投债表现超越市场，城投信用挖掘策略和久期策略是四季度优势策略。四季度截止 12 月 31 日，根据中债城投债收益率曲线，按等级，AA- 等级城投债收益率下行 40-98bp，AAA、AA+、AA 等级城投债收益率下行 0-39bp；按期限，AAA、AA+、AA 等级，5Y 城投债收益率下行 20-39bp，1Y-3Y 城投债收益率下行 0-27bp。根据中债中短期票据收益率曲线，各等级、各期限信用债收益率下行 2-29bp。

策略上，账户主要配置于流动性较高的资产，等待转债市场的机会。

#### 3.3.2 本计划未来投资展望

2024 年一季度，预计流动性对债市有利，市场对一季度降准、降息等货币宽松政策有一定预期。经济温和增长的预期较强，通胀因素对债市影响较小，信贷投放开门红力度超越 2022 年初难度较大，在货币政策实际落地前，预计债市整体偏强震荡。关注货币政策预期变化对市场带来的扰动。信用债方面，整体信用利差压缩至较低水平，机构存在欠配压力，“资产荒”格局短期内有望延续。城投债信用挖掘策略仍有空间，但性价比明显降低，做好久期、收益和票息的权衡。策略上，账户配置流动性较高的资产，等待转债市场的机会。

## § 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	752,942.33	6.86%
清算备付金	214,196.84	1.95%
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	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他投资	-	-
买入返售金融资产	10,003,080.24	91.18%
其他资产	-	-
合计	10,970,219.41	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 报告期末本计划股指/国债期货投资情况

#### 4.2.1 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。

#### 4.2.2 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 管理费计提基准、计提方式及支付方式

本集合计划的管理费按前一日集合计划资产净值的 0.1% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.1\% \div 365$$

H 为每日应计提的管理费

E 为前一日集合计划资产净值

管理费每日计提，按月支付

### 5.2 托管费计提基准、计提方式及支付方式

本集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值的 0.01% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.01\% \div 365$$

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日集合计划资产净值

托管费每日计提，按月支付

### 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期满清算时，仅对退出或清算的份额提取，若投资者申请退出的，则退出确认日为业绩报酬计提日；若合同提前终止或到期终止，则合同终止日为业绩报酬计提日；②是本资产管理计划收益分配时，收益分配日为业绩报酬计提日；③是在管理人按照资产管理合同的约定调整本集合计划业绩报酬计提基准时，以业绩报酬计提基准变更生效日作为业绩报酬计提日，对集合计划所有份额进行一次业绩报酬计提；

(2) 按份额持有人每笔参与份额分别计提业绩报酬；

(3) 业绩报酬从投资者退出或清算金额中扣除或从投资者收益分配金额中扣除；当管理人调整本集合计划业绩报酬计提基准时，则按变更前的业绩报酬计提基准，以计减对应份额持有人所持有份额数的方式（按业绩报酬计提日前一日单位净值计算对应份额数），进行业绩报酬计提；

(4) 份额持有人退出或本计划终止时，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；分红款少于提取业绩报酬时，则管理人提取的业绩报酬以分红款为限；

(5) 业绩报酬提取应当与资产管理计划的存续期限、收益分配和投资运作特征相匹配，提取频率不得超过每 6 个月一次。因投资者退出资产管理计划时，管理人按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。

### 5.3.2 业绩报酬的计算方法及计提比例

在业绩报酬计提日，管理人计算上一个业绩报酬计提日（如上一个业绩报酬计提日不存在，募集期参与的为集合计划成立日，存续期参与的为份额确认日）到本次业绩报酬计提日的年化收益率 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 50% 的比例累进提取业绩报酬。

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。

如  $R \leq r$ ， $I = 0$ ；如  $R > r$ ， $I = [(R - r) \times 50\%] \times A \times D$

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业绩报酬计提日的资产净值总额；
- 3、D 为上一个业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年限；
- 4、r 为管理人业绩报酬计提的计提基准，在本集合计划成立时约定为【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集合计划开放期匹配，调整周期不能短于两次开放期的间隔时间。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

每次业绩报酬计提结束后，由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人收到指令后从资产管理计划资产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、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，本资产管理计划未发生重大事项。

## § 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 0.0000 份，合计金额为 0.0000 元。

## § 10 信息披露的查阅方式

### 10.1 备查文件

- 1、《申港证券聚盈转债 3 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《申港证券聚盈转债 3 号集合资产管理计划产品说明书》；
- 3、《申港证券聚盈转债 3 号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《申港证券聚盈转债 3 号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 5、 报告期内申港证券聚盈转债 3 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