

南京证券神州鑫悦3号集合资产管理计划 2023年第四季度资产管理报告

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：2023年10月1日—2023年12月31日



一、 管理人履职报告

(一) 资产管理计划概况

名称：南京证券神州鑫悦3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：2021年7月15日

存续期：10年，可展期

报告期末单位净值：1.0359

报告期末累计单位净值：1.1339

报告期末资产份额总额：154,850,576.83

报告期末杠杆比例：105.20%

(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

2023年是中国经济社会全面恢复常态化运行的第一年，国民经济恢复向好的趋势明显。从经济增速来看，前三季度GDP累计同比增长5.2%，快于疫情三年年均4.5%的增速。分季度来看，三季度GDP同比增长4.9%，扣除去年的基数影响后，三季度GDP两年平均增长增速为4.4%，比二季度加快了1.1个百分点，从环比看，今年三季度环比增长1.3%，增速较二季度加快0.8个百分点，经济呈现加速增长的势头。需求侧来看，经济社会全面恢复常态化运行后，消费需求释放，对经济增长的支撑作用显著增强。2023年前三季度，最终消费支出对经济增长贡献率是83.2%，拉动GDP增长4.4个百分点；资本形成总额对经济增长贡献率是29.8%，

拉动GDP增长 1.6 个百分点；货物和服务净出口对经济增长贡献率是 -13.0%，向下拉动GDP0.7 个百分点。单季度来看，三季度，由于消费持续回升，最终消费支出对经济增长贡献率提升，达到 94.8%，拉动GDP 增长 4.6 个百分点；资本形成总额对经济增长的贡献率是 22.3%，拉动 GDP 增长 1.1 个百分点；货物和服务净出口对经济增长的贡献率是 -17.1%，向下拉动GDP0.8 个百分点。

2023 年下半年以来，7 月底“一揽子化债方案”推动利差压缩，8 月底理财赎回潮担忧推动利差走扩，9 月中旬“化债行情”开启并持续演绎，9 月中旬至 11 月中旬，利差压缩约 30BP。6 月底至 7 月底，基准利率走稳，利差主动压缩。

7 月 24 日，中央政治局会议提出“一揽子化债方案”，推动利差快速压缩。8 月底，止盈诉求下部分理财赎回公募基金，房地产出台重磅增量利好政策，理财赎回潮担忧推动利差走扩。9 月中旬，部分区域化债措施逐步展开；10 月中旬开始，各省市陆续发行特殊再融资债。“化债行情”开启，利差快速压缩。10 月下旬基准利率较快速下行，利差被动走扩。11 月以来，“化债行情”持续演绎，利差继续压缩。9 月中旬至 11 月中旬，利差压缩约 30BP。

2. 市场展望和投资策略

中国经济增长动能已逐步切换至消费驱动，但消费对整体信用的撬动不及投资，私人部门宽信用渠道不畅意味着政策仍需发力支持。在房地产市场带动融资需求系统性回落的背景下，当前偏高的信贷增速仍有潜在下行压力，央行下调 LPR 刺激信贷需求仍有必要性，节奏上看，24 年 Q1 或是信贷增速下行斜率最陡的时间点，央行降息的概率较高。2024 年大概率是财政政策稳增长大年，2024 年下半年需重点关注财政稳增长后，消费和房地产市场的情况。

下一阶段债市展望：考虑到地产销售未有显著起色，理财“资产荒”或高息“资产荒”或将持续。供给侧，非金融类信用债供给集中于城投。而城投受制于再融资政策难以显著放量。考虑到供需关系整体较好，我们预计2024年中短端信用债收益率和信用利差维持低位，不排除跟随利率债收益率进一步下行。投资策略上，城投短期风险可控，短久期城投底仓策略可维持。

债券投资方面：2023年四季度组合未进行调整，以持有为主，后期拟择机配置一些性价比较高的品种以增厚组合整体收益。

二、 资产管理计划投资表现

集合计划本期利润	3,799,227.56
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,047,392.61
单位集合计划净收益	0.0132
期末集合计划资产净值	160,405,611.46
期末单位集合计划资产净值	1.0359
本期集合计划净值增长率	2.43%
集合计划累计净值增长率	13.39%

三、 资产管理计划投资组合情况

（一）资产组合情况

项目	期末市值	占总资产比例
银行存款、备付金	941,585.72	0.56%
保证金、清算款	0.00	0.00%
股票	0.00	0.00%

证券投资基金	0.00	0.00%
债券	167,808,966.01	99.44%
其他资产	0.00	0.00%
合计	168,750,551.73	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	期末市值(元)	占资产净值的比例
1	23 景控 02	15,916,006.85	9.92%
2	23 襄国 02	15,726,887.67	9.80%
3	23 黄石城发 PPN001	15,442,311.48	9.63%
4	23 萍创 02	15,395,917.81	9.60%
5	23 西咸新发 PPN002	10,843,819.18	6.76%
6	22 西港 02	10,758,493.15	6.71%
7	22XXKG01	10,662,561.64	6.65%
8	22 内投 01	10,625,000.00	6.62%
9	21 资阳国资 MTN001	10,621,120.22	6.62%
10	22 延安 01	10,573,000.00	6.59%

(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	期末余额	负债和所有者 权益	期末余额
资产：		负债：	
银行存款	939,505.60	短期借款	
结算备付金	2,080.12	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	167,808,966.01	卖出回购金融 资产款	8,022,487.76
其中：股票投资		应付证券清算 款	
债券投资	167,808,966.01	应付赎回款	
资产支持证 券投资		应付赎回费	
基金投资		应付管理人报 酬	199,617.38
衍生金融资产		应付托管费	3,992.32
买入返售金融资产		应付销售服务 费	

应收证券清算款		应付交易费用	175
应收利息		应付税费	108,667.81
应收股利		应付利息	
应收申购款		应付利润	
其他资产		其他负债	10,000
		负债合计	8,344,940.27
		所有者权益：	
		实收基金	154,850,576.83
		未分配利润	5,555,034.63
		所有者权益合计	160,405,611.46
资产合计	168,750,551.73	负债与持有人权益总计	168,750,551.73

(二) 经营业绩表

项目	本期金额
一、收入	4,092,107.45
1、利息收入	1,579.73
其中：存款利息收入	1,579.73
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	
2、投资收益（损失以“-”填列）	2,338,692.77

其中：股票投资收益	
债券投资收益	2,338,692.77
资产支持证券投资收益	
基金投资收益	
权证投资收益	
衍生工具收益	
股利收益	
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	1,751,834.95
4、其他收入（损失以“-”填列）	
二、费用	292,879.89
1、管理人报酬	199,617.38
2、托管费	3,992.32
3、应交税费	14,754.65
4、交易费用	175
5、利息支出	62,820.74
其中：卖出回购金融资产支出	62,820.74
6、其他费用	11,519.80
三、利润总额	3,799,227.56

(三) 所有者权益变动表

项 目	本期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益 （基金净值）	154,850,576.8 3	1,755,807.0 7	156,606,383.90
二、本期经营活动产		3,799,227.5	3,799,227.56

生的基金净值变动数 (本期净利润)		6	
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(减少以“-”号填列)			
其中：1、基金申购款			
2、基金赎回款			
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数			
五、期末所有者权益 (基金净值)	154,850,576.8 3	5,555,034.6 3	160,405,611.46

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 199,617.38 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 3,992.32 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 $B=4.45\%$ 。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。

本报告期内，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 34601184.69 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

截至本报告期末管理人自有资金参与份额为 14,400,000 份。

（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	-	-

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	939,405.17	1494.27

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

信息披露电话：025-83367728

EMAIL：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

公司资产管理总部。

