



民生证券沁园春瑞利 2 号  
集合资产管理计划  
2023 年第三季度资产管理报告

计划管理人：民生证券股份有限公司

计划托管人：中信证券股份有限公司

报告期间：2023 年 7 月 1 日—2023 年 9 月 30 日

## 重要提示

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称《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》（以下简称《管理规定》）《中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会 中国证券监督管理委员会 国家外汇管理局关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》及其他有关规定制作。

集合资管计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资管计划资产，但不保证本集合资管计划本金不受损失，也不保证最低收益。集合资管计划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。

托管人已对本报告中财务指标、净值表现、投资组合报告等信息进行了复核。托管人履职情况请见托管人出具的报告。

本集合资管计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资管计划的资产管理合同。

本报告未经审计，报告内容由管理人负责解释。

## 民生证券沁园春瑞利 2 号集合资产管理计划

### 2023 年第三季度资产管理报告

#### 1、产品概况

##### 1.1 产品基本情况

产品名称	民生证券沁园春瑞利 2 号集合资产管理计划
产品编码	SJS700
产品运作方式	开放式
产品成立日期	2020 年 3 月 3 日
产品管理人	民生证券股份有限公司
产品托管人	中信证券股份有限公司
投资顾问	无
期末产品总份额（万份）/ 期末产品实缴总额（万元）	8,298.408361
产品到期日期	2030 年 3 月 2 日

##### 1.2 产品说明

投资目标	本资产管理计划力争实现委托财产的增值。
投资策略	本计划拟主要采取以下策略： 管理人借助丰富投资经验和完善分析体系，通过对上述金融产品的投资标的、产品结构、期限和流动性设置等核心要素的系统化分析，选择综合收益率高、风险可控、流动性匹配的金融产品进行投资。
业绩比较基准	无
风险收益特征	本计划为中低风险等级（R2）的资产管理计划。

##### 1.3 产品管理人和产品托管人

项目	产品管理人	产品托管人
名称	民生证券股份有限公司	中信证券股份有限公司
传真	021-80508899	010-60834004
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
邮政编码	200120	100026
法定代表人	景忠	张佑君

##### 1.4 信息披露方式

委托人可以直接登录管理人网站（<http://www.mszy.com>）进行查阅。

客服电话：95376

### 1.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中信中证投资服务有限责任公司	深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦21楼
外包机构	中信中证投资服务有限责任公司	深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦21楼

## 2、主要财务指标及利润分配情况

### 2.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：元

期间数据和指标	2023年第三季度
本期已实现收益	574,503.74
本期利润	552,037.72
期末数据和指标	2023年9月30日
期末产品净资产	96,905,206.49
报告期期末单位净值	1.1678

### 2.2 产品的利润分配情况

金额单位：元

期间	每份产品份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	期间利润分配合计	备注
2023年第三季度	0	0	0	0	

## 3、产品份额变动情况

单位：万份/万元

期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
8,747.017868	1,121.866539	1,570.476046	8,298.408361

## 4、管理人报告

### 4.1 产品业绩表现

本报告期末，产品单位净值为1.1678元。

本季度净值曲线图如下：



## 4.2 投资经理简介

胡健勇，男，毕业于北京大学，物理学硕士学位，6年证券市场从业经验。曾任职中核集团技术经济总院、广发基金，2017年开始从事领域产品管理及投资实践工作，对二级市场债券投资有深入的研究，具备丰富的投资交易经验。

张晓东，中国人民大学金融学硕士，先后就职于中国人寿资产、九州证券、民生证券等多家金融机构，现为民生证券资产管理事业部固定收益投资总部副总经理兼固收业务一部负责人，具有十余年固定收益投资经验，对各类资金、各种投资策略均有深刻理解。

## 4.3 管理人工作报告

回顾三季度：

三季度以来利率债收益率也延续了下行，而信用债收益率则先下后上，伴随近期各项稳增长政策相继出台，债券市场也迎来小幅调整。

宏观角度看，三季度需求及生产均有小幅改善，但是整体依然羸弱。

需求方面，制造业增速有所上行，房地产增速跌幅略有缩窄。消费有所企稳，地产、汽车及可选消费类有所上行。

生产方面，三季度以来随着稳增长政策连续出台，制造业 PMI 也逐步回升，经济有企稳迹象。失业率回落，用人需求逐步改善。通胀绝对值仍然较低。

利率方面，二季度利率债表现较好，三季度以来债券收益率持续下行。八月中旬左右，收益率下行至年内低位，十年期国债最低下行至 2.54%，十年期国开债最低下行至 2.65%。

八月下旬以来，各项稳增长政策陆续出台，金融、经济数据开始出现边际改善，利率债收益率开始低位反弹。

信用方面，三季度信用债收益率先下后上，季初由于市场欠配，信用债需求旺盛，支撑了信用债延续了下行走势。八月下旬以来，房地产政策陆续推出，市场情绪有所降温。加上季末资金面边际收紧，信用债收益率回调。

展望四季度：

随着各项政策出台的落实发酵，经济基本面总体将延续修复态势。随着房贷利率下调等政策落实，居民可支配收入或将小幅提升，支撑后市消费回暖。

此外，由于去年四季度基数较低，预计同比四季度消费增速将上行。海外需求伴随下半年传统节日消费到来，短期内或将上升，鉴于去年出口基数下降较快，或将带动四季度出口增速回升。此外，经济逐步回升或将带动四季度通胀指标上行，进而对债市形成压制，短期内债券收益率或因之上行。

策略方面，当前时点以防御为主较为稳妥，重点挖掘性价比较高的短久期品种，以获取票息收益为主。

## 4.4 风险控制报告

### 4.4.1 集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守本集合计划合同文本、《管理办法》、《运作规定》及其他法律法规的规定，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，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害投资人利益的行为，本集合计划的投资管理符合各项法律法规的规定。

### 4.4.2 风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过健全的风险控制体系，独立的风险控制部门，加强对集

合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。本报告期内，集合计划管理人始终能按照有关法律法规、公司相关制度和产品说明书的要求，对集合计划进行管理；本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、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。

#### 4.5 管理人说明的其他情况

##### 4.5.1 费用情况说明

管理费：本计划的管理费按前一自然日计划资产净值的 0.8%年费率计提。

业绩报酬：对本计划分红确认日（若有）、退出确认日和计划终止确认日期间年化收益率超过 4%以上部分按照 60%的比例收取。

托管费：本计划的托管费按前一自然日计划资产净值的 0.02%年费率计提。

本计划运作期间所产生的增值税及相关税费由委托财产承担，管理人有权以资产管理计划委托财产予以缴纳。

##### 4.5.2 关联交易情况说明

无

##### 4.5.3 公司从业人员参与情况报告

截至报告期末，民生证券股份有限公司从业人员参与本集合计划共计 4 人，持有份额共计 2,206,864.72 份。

##### 4.5.4 产品运用杠杆情况说明

无

##### 4.5.5 合同变更情况说明

无

##### 4.5.6 变更投资经理的说明

无

##### 4.5.7 管理人自有资金参与情况

无

##### 4.5.8 重大风险事项

无

## 5、 期末投资组合情况

### 5.1 期末产品资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	3,417,611.13

境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	
	其中：优先股	
	其他股权类投资	
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	
新三板投资	新三板挂牌企业投资	
境内证券投资规模	结算备付金	
	存出保证金	
	股票投资	
	债券投资	21,563,179.46
	其中：银行间市场债券	5,205,198.63
	其中：利率债	
	其中：信用债	21,563,179.46
	资产支持证券	
	基金投资（公募基金）	
	其中：货币基金	
	期货及衍生品交易保证金	
	买入返售金融资产	72,268,949.79
其他证券类标的		
资管计划投资	商业银行理财产品投资	
	信托计划投资	
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
	保险资产管理计划投资	
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	
	私募基金产品投资	
未在协会备案的合伙企业份额		
另类投资	另类投资	
境内债权类投资	银行委托贷款规模	
	信托贷款	
	应收账款投资	
	各类受（收）益权投资	
	票据（承兑汇票等）投资	
	其他债权投资	
境外投资	境外投资	
其他资产	其他资产	

基金负债情况	债券回购总额	
	融资、融券总额	
	其中：融券总额	
	银行借款总额	
	其他融资总额	

#### 5.2 报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序前十的股票

报告期末，本资产管理计划未持有股票。

#### 5.3 报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序前十的场内基金明细

报告期末，本资产管理计划未持有场内基金。

#### 5.4 报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序前十的债券明细

序号	证券代码	证券名称	占组合净值比例 (%)
1	177099	20 巴资 02	5.46
2	162684	19 新安 01	5.45
3	032000893	20 青岛海创 PPN001	5.37
4	114035	22 延新 D1	4.36
5	150726	18 淮资 03	1.62

#### 5.5 报告期末金融衍生品投资情况

报告期末，本资产管理计划未持有金融衍生品。

### 6、信息披露报告

信息披露报告是否经托管机构复核：是

民生证券股份有限公司  
 2023 年 10 月 31 日