

申港证券睿盈 16 号集合资产管理计划 2024 年第二季度资产管理报告

报告期:2024 年 04 月 01 日—2024 年 06 月 30 日

资产管理人:申港证券股份有限公司

资产托管人:浙商银行股份有限公司

§ 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	申港证券睿盈 16 号集合资产管理计划
备案编码	SZQ616
成立日	2023 年 03 月 28 日
成立规模	137,016,897.39 元
报告期内参与份额	43,925,826.79 份
报告期内退出份额（含份额扣减）	82,205,490.04 份
报告期末份额总额	135,133,688.42 份
资产管理人	申港证券股份有限公司
资产托管人	浙商银行股份有限公司

§ 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 2024 年 06 月 30 日，资产管理计划资产净值为 157951522.33 元，单位净值为 1.1689 元，累计单位净值 1.2489 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：姚红艳, 胡燕杰, 齐天白。投资经理简介如下：

姚红艳女士，上海财经大学经济学硕士，厦门大学经济学学士。10 年固定收益投资研究交易

经验，曾任职于太平资产管理有限公司，中银国际证券资产管理部，历任交易员、交易主管、投资主办，对固定收益各类型产品均有较丰富的投资运作经验，对宏观经济、货币政策、债券利差等均有较为深入的研究。

胡燕杰女士，上海交通大学工商管理硕士。6 年以上固定收益投资交易经验，历任联讯证券交易员、平安信托投资经理、东海基金投资经理等职。对各层级城投发债主体有较为详尽的研究。

齐天白先生，英国拉夫堡大学管理学硕士。具有 5 年固定收益市场投资管理和研究的从业经历。曾任职于方正证券股份有限公司资产管理分公司，宏信证券有限责任公司资产管理部，历任研究员、投资经理助理、投资经理。对固定收益资产、权益资产等大类资产有较为深入的研究，投资策略多元化，具备多资产配置能力。

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

二季度，债券市场延续牛市行情，各品种期限债券收益率延续下行态势。4 月基本面弱修复及资产荒行情延续，政策端宽松基调未改，政府债供给放量低于市场预期，债市震荡走强，收益率曲线略有陡峭。5 月基本面维持弱修复状态，新一轮地产组合拳出台，财政发力逐步加速，监管提示长端利率风险，长债收益率整体处于震荡区间，然在非银资金充裕叠加配置力量较强背景下，曲线向陡峭化演绎，中短端利率下行，长端震荡，收益率曲线陡峭化。6 月基本面继续缓步修复、资产荒格局未变，债市预期经历了从“犹豫不决”到“一致做多”的转变，债市继续走牛，央行提及中小银行存款利率仍有调降空间以及支持性货币政策叠加股债跷跷板效应影响下，长端利率震荡下行，10 年期、50 年期国债新券先后向下突破 2.20%、2.50%等关键点位，30 年期国债收益率也逐步逼近 2.40%，多个期限国债收益率创历史新低。信用债方面，禁止手工补息导致存款由银行向非银转移，理财规模大幅提升对信用债需求旺盛，而信用债供给并未大幅增长，特别是城投债净融资增长受限，大量的需求将信用利差、等级利差压至历史极低水平，机构策略多转向久期，长久期信用债发行占比提升，超长信用债受到市场青睐，二季度中债城投债收益率曲线中隐含评级 AA-5 年期限成为下行幅度最大的品种，低等级长久期成为二季度最佳策略。

本季度账户仍以城投债为主要投资标的，通过深入信用研究精选个券，账户配置了部分中长期债券，通过久期策略增厚收益。同时，账户对部分期限较短的产业债也进行了一定收益挖掘。此外，账户采用了一定比例的杠杆操作，以获取套息收益。

3.3.2 本计划未来投资展望

展望 3 季度，经济基本面方面，6 月经济仍呈现弱修复态势，表现未超预期改善，制造业 PMI 继续维持 49.5，未能站上荣枯线，表明经济改善预期尚不牢固，地产政策的实施对 6 月大中城市商品房成交数据有所改善，未来地产市场改善的持续性有待观察，上半年经济数据公布后，等待 7 月底政治局会议对于下半年经济的方针政策，但考虑到当前定调高质量发展，在“固本培元”的基

调下政策难有增量，季度层面基本面仍缺乏弹性。货币政策方面当前仍为支持性政策，虽然央行强调缩窄利率走廊，但仍然维持流动性合理充裕，降息存在内外约束，仍需等待外部制约因素缓解。资金面方面，当前经济有效需求不足仍是核心矛盾，央行也持续提示货币信贷增长已由供给约束转为需求约束，Q3 信贷需求预计仍偏弱、明显回暖的概率较低，半年末考核过后银行资金压力或阶段性缓解，资金面预计仍将较为稳定，重点关注利率债供给提速对资金面的扰动及 9 月份季节性收紧。综合考虑基本面、政策面及资金面，债市环境仍难见趋势性改变，资产荒背景下，广义基金配置诉求仍然偏大，在信用债供给约束未出现改变之前，票息资产预计仍将受到市场追捧，仍可维持多头思路。当前信用利差及等级利差已位于极低位置，较难整体进一步压缩，账户操作仍需维持一定的杠杆及久期，中长端可以关注流动性较好的高等级债券，注重组合流动性，同时随着超长期信用债供给增加，成交活跃度上升，可寻找机会。同时密切跟踪理财规模等数据，关注债券需求端及机构行为变化，及时防范可能的反转风险。

后期账户仍将立足于高收益债券的配置，精选个券，把握交易机会；同时关注点心债的配置机会。账户仍将维持一定杠杆操作，以获取套息收益。

§ 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	272,197.07	0.12%
清算备付金	15,217.08	0.01%
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	220,892,990.44	99.87%
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	-	-
其他资产	1,901.75	0.00%
合计	221,182,306.34	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
178196	21 宁统 01	150,000	15,578,671.23	9.86%
166600	20 家投 01	150,000	15,575,486.30	9.86%
184245	22 宏利债	100,000	10,772,191.78	6.82%
196091	21 齐河 04	100,000	10,755,109.59	6.81%
102282792	22 山西建投 MTN010	100,000	10,515,163.93	6.66%

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 0.5% 年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.5\% \div \text{当年实际天数}$$

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：

$$H = E \times 0.01\% \div \text{当年实际天数}$$

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（含临时开放期的退出）或本集合计划终止清算时提取；②是收益分配时

提取；

(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集合计划终止清算时，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集合计划终止时持有份额计算。如退出份额为某一笔持仓份额的一部分，则该退出份额单独核算业绩报酬，而该笔剩余份额不受影响；

(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 业绩报酬的计提方式

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；红利再投资参与的以红利再投日前一日为上一业绩报酬基准日，以红利再投日为上一业绩报酬确认日）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 小于或等于计提基准 r (5.3%)，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。

5.3.3 业绩报酬的支付方式

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、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，本集合管理计划于 2024 年 05 月 16 日进行收益分配，本次收益分配 13,873,068.04 元。

§ 7 运用杠杆情况

本报告期内，本资产管理计划的杠杆使用范围为 104.32%-153.87%，本报告期末，本资产管理计划总资产占资产净值的比例为 140.03%。

§ 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，本资产管理计划于 2024 年 5 月 23 日发生合同变更，本次变更涉及产品类别、最低持有金额、投资范围、投资比例、投资限制、管理费、估值方法等条款。详情请见官网公示。

§ 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 31986752.8500 份，合计金额为 37376520.7300 元。

§ 10 信息披露的查阅方式

10.1 备查文件

- 1、《申港证券睿盈 16 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《申港证券睿盈 16 号集合资产管理计划产品说明书》；
- 3、《申港证券睿盈 16 号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《申港证券睿盈 16 号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 5、 报告期内申港证券睿盈 16 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