

# 东海证券海融 5 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 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日

管理人：东海证券股份有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司



## 第一节 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》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。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。

集合资产管理计划托管人兴业银行于2024年7月29日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。

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产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。集合资产管理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产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期由2024年4月1日起，至2024年6月30日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。

## 第二节 资产管理计划概况

名称	东海证券海融5号集合资产管理计划
代码	A0D309
类型	固定收益类集合资产管理计划
成立日	2021年2月5日
成立规模	82,000,000份
报告期末份额总额	212,948,193.92份
管理人	东海证券股份有限公司
托管人	兴业银行股份有限公司

## 第三节 管理人履职报告

### 一、履职情况

东海证券股份有限公司（以下称“本管理人”）依据《东海证券海融 5 号集合资产管理计划合同》、《东海证券海融 5 号集合资产管理计划说明书》、《东海证券海融 5 号集合资产管理计划托管协议》，自 2021 年 2 月 5 日起管理东海证券海融 5 号集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。现根据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法规的规定，出具 2024 年第二季度管理人报告。

2024 年第二季度，本管理人在管理本计划资产期间，严格按照合同约定进行投资运作，不存在损害本计划持有人利益的行为。

### 二、投资经理简介

吴琛越，女，上海财经大学统计学硕士，具有多年的证券从业经验。现任东海证券股份有限公司资产管理部专户投资部负责人、投资经理，历任原东海证券股份有限公司上海证券资产管理分公司交易员、交易主管、研究员、投资经理，具有丰富的证券研究分析、投资交易经历，投资风格稳健经验丰富，在严格控制风险的基础上追求绝对收益。不曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。

### 三、市场回顾与展望

#### 1、市场回顾

2024 年二季度，中债总全价指数上涨 0.9843%，中债银行间国债全价指数上涨 1.0778%，中债企业债总全价指数上涨 0.5984%。截止二季度末，中债国债到期收益率 1 年、5 年、10 年、30 年、50 年分别收于 1.5390%、1.9782%、2.2058%、2.4282%、2.4750%，比一季度末分别下行 18、22、8、3、19BP。二季度期间，宏观经济数据未超预期，总体仍呈现有效需求不足、社会预期偏弱的基本面，是长债利率下行的基础；期间央行多次提示长债风险，房地产支持政策陆续出台，曾引发市场波动和回调；5 月中旬超长债发行计划公布，供给节奏平稳，推升市

场做多情绪；4月初银行手工补息禁止，6月初部分银行存款利率下调，存款流入非银，债市配置需求旺盛；A股权益市场表现不佳，市场风险偏好下行，股债跷跷板现象显著。在上述因素的综合作用下，10年、30年、50年国债于6月下旬纷纷突破关键点位2.25%、2.45%、2.5%，市场做多情绪浓厚。

信用债方面，城投债的牛市丝毫不逊色于利率债。一级发行火爆，发行票面连续创新低、超长期限的信用品种出现。二级估值大幅下行，期限利差、评级利差被压缩至极。以中债城投债到期收益率为例，AA-评级1年、3年、5年期品种，二季末分别收于2.2572%、2.6054%、3.2444%，季度期间分别下行45\79\106BP。反映当前市场城投债投资下沉信用和拉长久期的趋势。

资金面上，二季度期间整体较为宽松，资金价格大部分时间处于略高于政策利率的水平上波动，价格平稳、量较充足。央行公开市场操作方面，MLF4月和6月均为缩量投放，二季度期间净回笼1250亿元；7天逆回购，央行适度精准投放，二季度合计回笼1480亿元。同业存单AAA评级1年期，季度末收于1.9646%，为年内最低，反映出银行体系内资金充裕、负债端压力不高。另外，资金分层现象，因非银资金较多，在部分时期也有所缓解。

货币政策方面。央行二季度例会提到，“更加注重做好逆周期调节”，“保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配”，“促进物价温和回升”，“坚决防范汇率超调风险”。央行行长在陆家嘴论坛发言表示“未来可考虑明确以央行的某个短期操作利率为主要政策利率，目前看，7天期逆回购操作利率已基本承担了这个功能。其他期限货币政策工具的利率可淡化政策利率的色彩”。

## 2、市场展望

展望三季度，债券市场利多因素较多，牛市方向不容易改变。具体来看。美联储降息预期反复，RMB汇率压力较大，短期内央行对总量型货币政策工具运用将趋于谨慎，但预计仍然会通过精细化公开市场操作，维护资金面的稳定。国内经济修复缓慢，政策定力较足，宏观基本上对债市有利。债券供需方面，政府债发行三季度有可能放量但节奏有序，地方化债的大背景下城投债供给下降是长

期趋势，而机构配置需求旺盛、合适资产稀缺，是利率易下难上的主要推动力量。市场心理上，货币政策框架进一步演进，1年期MLF利率对10年国债的锚定作用开始弱化。风险偏好上，权益市场未见起色，股债跷跷板效应预计仍将存在。

关注的风险点，三季度政府债供给较大、央行二级买卖国债影响长债利率、稳增长政策超预期、市场风险偏好改变等，有可能会对市场造成波动，但利率上行幅度有限。

总的来看，短期内对于10Y、30Y国债利率的波动区间，分别按2.2-2.4%、2.4-2.6%判断。投资策略上，持债少动为优选，市场调整时可择机增加配置，对产品户来说最好结合负债端情况做综合考虑，增强组合的灵活性。

### 3、投资计划

管理人将根据当下宏观经济、政策基调、市场情况综合考虑，及时调整组合久期及杠杆水平，把握二级交易机会，增厚组合收益。债券配置方面，以城投债为主、金融债为辅。风险管理方面，将加强对信用风险的甄别和管理，挑选信用资质稳健的发行人，配置与产品开放期相适应的债券品种，使产品的流动性风险可控。

# 东海证券海融 5 号集合资产管理计划托管报告

(报告期：2024 年第二季度季报)

本托管人依据东海证券海融 5 号集合资产管理计划的合同、说明书与托管协议（如有），自 2021 年 02 月 05 日起托管“东海证券海融 5 号集合资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

报告期内，本托管人严格遵守《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议（如有）的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议（如有）的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在损害本计划委托人利益的行为。

本托管人认真复核了本报告期《资产管理报告》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。



## 第五节 资产管理计划投资表现

### 一、集合资产管理计划份额变动（单位：份）

期初份额总额	161,254,014.25
红利再投资份额	0
报告期间净申购份额	51,694,179.67
报告期末份额总额	212,948,193.92

### 二、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	3,189,701.70
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	2,029,461.70
期末资产净值	252,951,295.02
期末每份额净值	1.1879
期末每份额累计净值	1.1879

### 三、集合资产管理计划净值表现

截止到2024年6月30日，本计划单位净值为1.1879元，累计净值1.1879元。本报告期内，产品的单位净值增长率为1.57%，从成立日到本报告期末产品的累计单位净值增长率为18.79%。



## 第六节 资产管理计划投资组合报告

### 一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
权益类金融产品	0.00	0.00%
基金投资	0.00	0.00%
固定收益类金融产品	286,467,156.06	99.50%
银行存款及清算备付金合计	416,940.38	0.14%
其他资产	1,020,280.04	0.35%
总资产合计	287,904,376.48	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。

## 第七节 资产管理计划运用杠杆情况

本报告期末，本计划资产总值与资产净值的比例为113.8181%，其中正回购资金余额为34,656,414.81元。

## 第八节 资产管理计划相关费用情况

### 一、管理费

#### 1、计提基准

集合计划管理人的管理费按前一日集合计划资产净值的0.4%年费率计提。计算方法如下：

$$H = E \times 0.4\% \div 365$$

H为每日应计提的管理费

E为前一日的集合计划资产净值（产品成立首日按推广期参与资金及其推广期内产生的利息的总额计算）。

#### 2、计提方式

合同生效后，集合计划管理费每日计提，按季支付。

#### 3、支付方式

由集合计划管理人于集合计划合同生效之日的每个自然季度首日起【10】个工作日内向集合计划托管人发送集合计划管理费划付指令，经集合计划托管人复核后于【3】个工作日内从集合计划资产中支付给集合计划管理人，若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延，

### 二、托管费

#### 1、计提基准

集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值的0.03%年费率计提，托管费的计算方法如下：

$$H = E \times 0.03\% \div 365$$

H为每日应计提的托管费

E为前一日的集合计划资产净值（产品成立首日按推广期参与资金及其推广期内产生的利息的总额计算）。

#### 2、计提方式

合同生效后，托管费每日计提，按季支付。

#### 3、支付方式

由集合计划管理人于集合计划合同生效之日的每个自然季度首日起【10】个

工作日内向集合计划托管人发送集合计划托管费划付指令,经集合计划托管人复核后于【3】个工作日内从集合计划资产中支付给集合计划托管人,若遇法定节假日、休息日,支付日期顺延。

### 三、业绩报酬

(1) 管理人收取业绩报酬的原则:

①同一投资者不同时间多次参与的,对投资者每笔参与份额分别计算年化收益率并计提业绩报酬;

②符合业绩报酬计提条件时,在资产管理计划分红、投资者退出和资产管理计划终止时计提业绩报酬;

③资产管理计划分红时提取业绩报酬的,业绩报酬从分红资金中扣除;

④在投资者退出或计划终止时提取业绩报酬的,业绩报酬从退出资金中扣除;

⑤投资者退出或计划终止时,业绩报酬按投资者退出份额或资产管理计划终止时持有份额计算;

⑥投资者申请退出时,管理人按“先进先出”的原则,即按照投资者份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额,计算、提取退出份额对应的业绩报酬。

⑦业绩报酬的提取频率不超过每6个月一次。因投资者退出本资产管理计划,管理人按照本合同的约定在投资者退出时提取业绩报酬的,不受前述提取频率的限制。

(2) 业绩报酬的计提方法:

以上一业绩报酬计提日(如上一业绩报酬计提日不存在,则初始募集期参与的为资产管理计划成立日,存续期参与的为参与日,下同)到本次业绩报酬计提日的年化收益率,作为计提业绩报酬的基准。其中业绩报酬计提日即为资产管理计划分红权益登记日、投资者退出日和资产管理计划终止日。年化收益率计算方法为:

R: 指上一业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日的年化收益率;

S\*T: 指本次业绩报酬计提日的累计单位净值;

S\*0: 指上一业绩报酬计提日的累计单位净值;

S0: 指上一业绩报酬计提日的单位净值(如上一业绩报酬计提日不存在,则为投资者参与资产管理计划的参与价格);

T: 指资产管理计划上一业绩报酬计提日至本次业绩报酬计提日的自然天数。

本计划业绩报酬计提基准F为4.2%/年。管理人根据投资运作情况可调整业绩报酬计提基准,届时以管理人公告为准。若调低业绩报酬计提基准,管理人将设置临时开放期,有异议的投资者可在临时开放期退出本计划。

在业绩报酬计提日,若投资者在该期间的实际年化收益率R小于或等于业绩报酬计提基准F,管理人不计提业绩报酬;若在该期间的实际年化收益率R大于业绩报酬计提基准F,管理人将对超过部分收益的60%计提业绩报酬,剩余部分归投资者所有。

管理人按如下标准和方法提取业绩报酬:

①当 $R \leq F$ 时,管理人不收取业绩报酬;

②当 $R > F$ 时,业绩报酬 $= M \times S0 \times (R - F) \times 60\% \times T / 365$

M: 应计提业绩报酬的集合计划份额。

### (3) 业绩报酬的支付

因涉及注册登记数据,业绩报酬由管理人依据本合同计算并复核,托管人根据管理人发送的指令执行划款操作。业绩报酬在业绩报酬计提日提取,管理人在提取业绩报酬当日向托管人发送业绩报酬提取金额。托管人据此入账,并于5个工作日内依据管理人出具的业绩报酬划款指令从资产管理计划资产中将业绩报酬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。

## 第九节 集合资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内，本计划未进行收益分配。

## 第十节 重大事件揭示

### 一、关联交易情况

(一)本报告期内,本计划投资于管理人及管理人关联方设立的资产管理产品的情况:无。

(二)本报告期内,本计划投资于本机构、托管人及前述机构的控股股东、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的情况:无。

二、本报告期末,本计划管理人董事、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证券期货经营机构设立的资产管理计划的情况:17,725,380.30份。

三、自有资金参与情况:本报告期末,自有资金参与本计划合计12,411,476.27份,占集合计划总份额比例5.83%。

### 四、其他重要公告:

无

## 第十一节 信息披露的查阅方式

### 一、备查文件

- 1、《东海证券海融5号集合资产管理计划合同》；
- 2、《东海证券海融5号集合资产管理计划说明书》；
- 3、报告期内东海证券海融5号集合资产管理计划在管理人网站上披露的各项公告；
- 4、中国证监会要求的其他文件。

### 二、查询方式

网址：<http://www.longone.com.cn>

客户服务电话：95531

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东海证券股份有限公司。

