

# 南京证券神州鑫利 2 号集合资产管理计划

## 2024 年第二季度资产管理报告



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：2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日

## 一、 管理人履职报告

### (一) 资产管理计划概况

名称：南京证券神州鑫利2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：2022年5月17日

存续期：10年，可展期

报告期末单位净值：1.0249

报告期末累计单位净值：1.1354

报告期末份额总额：132,118,545.23

报告期末杠杆比例：114.08%

### (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

宏观基本面回顾：上半年经济持续转型，整体呈现总需求偏弱、生产旺盛、通胀低位的状态。对经济形成拉动的一是出口和制造业投资受国内外库存周期回升、新兴行业迅速发展提振；二是服务业较为活跃，疫情后居民出行热情较高。对经济形成拖累的一是地产投资增速持续下行，二是居民消费偏保守，三是基建投资进度较慢。在经济下行压力之下，4月政治局会议提出加快财政支出力度、地产去库存等，并在后续陆续出台相关政策。目前，地方债发行速度有所加快，但基建进度仍较慢，地产新政出台后效果也有限。预计后续在政策推动下，地产拖累或逐步减轻，经济将逐步在低位企稳。

债市表现方面：第一阶段（1月1日至3月6日）主线为“降准降息预期博弈+基本面信息扰动”，期间债市收益率总体下行，利率曲线牛平，30年国债表现占优。1月在降准降息预期下债市做多情绪较浓，助推债市收益率顺畅下行。虽然随后1月降准降息预期完全落空，但央行宣布将于2月5日降准0.5个百分点并定向降息，债市收益率再次迅速走低。2月中央汇金公告“坚决维护资本市场平稳运行”，国债收益率向上回调，但2月20日，5年期以上LPR超预期大幅调降25BP，10年期国债收益率重回下行区间。2月22日多家银行陆续下调存款利率，10年期国债收益率进一步向下突破2.4%，30年国债收益率向下突破2.5%；第二阶段（3月7日至4月23日）主线为“地产宽松预期+超长债供给预期+机构行为扰动”，利率曲线总体下行，中短端表现较优。“稳地产”宽松预期及超长债供给冲击预期叠加机构行为扰动之下，债市经历短暂调整，但鉴于超长期国债项目申报进度或偏缓，地方债暂未发行放量，债市做多情绪仍存，现券收益率虽然几经波折，但总体维持下行趋势；第三阶段（4月24日至6月27日）主线为“央行提示长债风险+超长债供给落地+地产政策扰动+手工补息被禁止”，债市经历一轮急跌后缓慢修复，利率曲线走陡，短端表现较优。第三阶段在央行多次提示长债风险叠加超长期特别国债供给预期，债市先经历了一轮急跌，5月13日超长期特别国债供给节奏落地，虽然分散发行有助于短期做多情绪恢复，但5月17日央行出台系列地产宽松政策，债市再次进入横盘震荡阶段，交易活跃度有所下降。在4月初银行“手工补息”被禁背景下，银行存款逐步转移至非银体系内，资金面分层阶段性消失。在非银资金较为充裕、部分银行再次下调存款利率叠加市场对于央行提示长债风险逐渐钝化情形下，债市收益率进一步缓慢下行，30年国债收益率向下突破2.5%关键点位。

## 2.市场展望和投资策略

下半年经济仍将延续回升向好态势，考虑到下半年同期基数较二季度抬升，预计三四季度GDP同比或在5%左右，全年增速在5.1%左右。下半年经济形势的不确定性主要在四个方面，关键是房地产和地方财政：其一，房地产方面，稳地产政策持续发力和较长时间的调整后，房地产市场能否企稳回升以及企稳的程度；其二，地方财政和基建投资方面，地方专项债和超长期特别国债发行进度加快，能否顺利形成实物工作量，以及土地财政下行等导致的地方财政紧平衡能否推动相应投资回升；其三，外需方面，贸易摩擦和地缘政治风险显现，是否会对出口造成不利影响；其四，市场主体和预期方面，下阶段宏观政策和改革措施加码，能否有效提振居民和企业信心。

展望三季度债券市场，从供需关系看，三季度地方债、国债供给预计加速，可能对利率形成阶段性冲击。总体而言，三季度基本面、供需关系对债市的利好或将逐步走弱，但货币政策维持宽松仍然提供了安全边际，利率预计维持区间震荡走势。信用债方面，当前的投资策略或需更加注重博弈收益与安全性之间的平衡，久期、下沉、品种挖掘中需做到攻守有道。

债券投资方面：报告期内，组合已渡过开放期，并在较短时间内完成了新一轮资产配置工作，组合整体运作平稳。

## 二、 资产管理计划投资表现

本期利润	2,251,970.77
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,833,407.66
加权平均基金份额本期利润	0.0185
期末资产净值	135,409,666.88

期末单位资产净值	1.0249
本期净值增长率	1.73%
累计净值增长率	14.05%

### 三、 资产管理计划投资组合情况

#### (一) 资产组合情况

项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
权益投资	0.00	0.00
其中：股票	0.00	0.00
固定收益投资	152,845,373.98	98.94
其中：债券	152,845,373.98	98.94
资产支持证券	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00
金融衍生品投资	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
其中：买断式回购的 买入返售金融资产	0.00	0.00
银行存款和结算备付 金合计	1,630,753.35	1.06
其他各项资产	1,668.83	0.00
合计	154,477,796.16	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	公允价值(元)	占资产净值比例 (%)
1	22 开达 01	11,149,438.36	8.23
2	23 华旅 V1	11,136,602.74	8.22
3	23 城乡 01	11,087,027.40	8.19
4	22 利民 01	11,002,178.08	8.13
5	23 港建 01	10,856,630.14	8.02
6	24 黔江 01	10,824,876.71	7.99
7	24 创投 01	10,623,000.00	7.85
8	24 万盛 02	10,611,164.38	7.84
9	24 济运 01	10,598,986.30	7.83
10	24 齐财 01	10,462,424.66	7.73

(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	本期末	负债和净资产	本期末
----	-----	--------	-----

<b>资产：</b>		<b>负债：</b>	
银行存款	1,575,853.95	短期借款	
结算备付金	54,899.40	交易性金融负债	
存出保证金	1,668.83	衍生金融负债	
交易性金融资产	152,845,373.98	卖出回购金融资产款	18,812,943.90
其中：股票投资		应付清算款	
基金投资		应付赎回款	
债券投资	152,845,373.98	应付管理人报酬	156,097.56
资产支持 证券投资		应付托管费	3,121.97
贵金属投 资		应付销售服务费	
其他资产		应付投资顾问费	
衍生金融资产		应交税费	80,288.74
买入返售金融资 产		应付利润	
债权投资		递延所得税负债	
其中：债券投资		其他负债	15,677.11
资产支持 证券投资		<b>负债合计</b>	<b>19,068,129.28</b>

其他投资		净资产：	
其他债权投资		实收基金	132,118,545.23
其他权益工具投资		其他综合收益	
应收清算款		未分配利润	3,291,121.65
应收股利		净资产合计	135,409,666.88
应收申购款			
递延所得税资产			
其他资产			
资产总计	154,477,796.16	负债和净资产总计	154,477,796.16

## (二) 经营业绩表

项目	本期金额
一、营业总收入	2,560,039.06
1、利息收入	14,572.22
其中：存款利息收入	8,176.05
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	6,396.17
证券出借利息收入	
其他利息收入	
2、投资收益（损失以“—”填列）	2,126,903.73



其中：股票投资收益	
基金投资收益	
债券投资收益	2,126,903.73
资产支持证券投资收益	
贵金属投资收益	
衍生工具收益	
股利收益	
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	
其他投资收益	
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	418,563.11
4、汇兑收益（损失以“-”号填列）	
5、其他收入（损失以“-”填列）	
<b>减：二、营业总支出</b>	<b>308,068.29</b>
1、管理人报酬	156,097.56
2、托管费	3,121.97
3、销售服务费	
4、投资顾问费	
5、利息支出	128,058.31
其中：卖出回购金融资产支出	128,058.31
6、信用减值损失	

7、税金及附加	9,202.71
8、其他费用	11,587.74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,251,970.77
减：所得税费用	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,251,970.77
五、其他综合收益的税后净额	
六、综合收益总额	2,251,970.77

## (三) 净资产变动表

项 目	本期		
	实收基金	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产（基金净值）	112,592,865.66	7,411,897.03	120,004,762.69
加：会计政策变更			
前期差错更正			
其他			
二、本期期初净资产（基金净值）	112,592,865.66	7,411,897.03	120,004,762.69
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	19,525,679.57	-4,120,775.38	15,404,904.19
（一）、综合收益总额		2,251,970.77	2,251,970.77
（二）、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以“-”号填列）	19,525,679.57	213,936.49	19,739,616.06

其中：1.基金申购款	55,219,982.42	590,017.58	55,810,000.00
2.基金赎回款	-35,694,302.85	-376,081.09	-36,070,383.94
(三)、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)		-6,586,682.64	-6,586,682.64
(四)、其他综合收益结转留存收益			
四、本期期末净资产(基金净值)	132,118,545.23	3,291,121.65	135,409,666.88

## 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 156,097.56 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 3,121.97 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  $B=3.6\%$ ，管理人业绩报酬计提比例为 60%。

(本报告期内业绩报酬计提基准已调整，详情请见《关于南京证券神州鑫利 2 号集合资产管理计划 2024 年开放期的公告》)。

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。符合业绩报酬计提条件时，在本集合计划分红权益登记日、投资者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、投资者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

本集合计划于 2024 年 5 月 9 日进行了一次分红，以截至 2024 年 5 月 6 日的可分配收益为基准，向全体投资者进行收益分配，分红方式为现金分红，分红权益登记日为 2024 年 5 月 7 日。截至 2024 年 5 月 6 日，可分配利润为 7,000,375.21 元，向全体投资者每份集合计划份额派发红利 0.0585 元（扣除管理人业绩报酬前）。详情请见《南京证券神州鑫利 2 号集合资产管理计划 2024 年度第一次分红公告》。

### 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 23,184,659.72 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

无。

（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	10,487.63	100%

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	1,575,651.95	8,124.58

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](http://www.njzq.com.cn)

信息披露电话：025-83367728

EMAIL: njzqzgxp02@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资产管理总部。

