

# 甬证资管季季盈 1 号集合资产管理计划 2024 年第二季度报告

上海甬兴证券  
骑缝

计划管理人：上海甬兴证券资产管理有限公司

计划托管人：上海浦东发展银行股份有限公司上海分行

报告期间： 2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日

## 重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》及其他有关规定由管理人制作。

本报告不构成宣传推介材料、投资建议或保证，所载内容仅供本集合计划投资者参考。

本报告仅披露给本集合计划投资者。非经管理人事前书面同意，任何机构和个人不得传播、复制、删改本报告或引用本报告的全部或部分内容，否则将构成侵权。

托管人上海浦东发展银行股份有限公司上海分行对本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等数据进行了复核。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性，并对内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

本报告未经审计。本报告书中的内容由管理人负责解释。

# 一、集合计划产品概况

## （一）基本资料

集合计划名称：甬证资管季季盈 1 号集合资产管理计划

产品编码：SSB611

集合计划成立日：2021 年 7 月 22 日

集合计划存续期：9 年

集合计划成立规模：265,412,122.50 份

集合计划报告期末净资产：169,276,104.06 元

## （二）集合计划管理人

机构名称：上海甬兴证券资产管理有限公司

法定代表人：冯恂

通信地址：上海市浦东新区南泉北路 429 号泰康保险大厦 31F

邮政编码：200122

联系电话：021-20587225

## （三）集合计划托管人

机构名称：上海浦东发展银行股份有限公司上海分行

法定代表人：汪素南

通信地址：上海市浦东新区浦东南路 588 号

邮政编码：200120

联系电话：021-61618469

## 二、集合计划费用

### （一）托管费

本资产管理计划的托管费按前一自然日集合计划资产净值的【0.02%】的年费率计提。

托管费的计算公式如下：

$$H=E\times【0.02\%】\div 365$$

H为每日应计提的托管费

E为前一自然日集合计划资产净值

本资产管理计划的托管费自计划成立日的下一个自然日起，每日计提，按自然季支付。在下个自然季度初的第三个工作日，管理人向托管人出具资金划款指令，按照指定的账户路径支付上个季度的托管费。如遇托管账户资金余额不足的，托管人可待托管账户有资金时再划扣。费用自动扣划后，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。

### （二）管理费

本资产管理计划的管理费按前一自然日集合计划资产净值的【0.3%】的年费率计提。

管理费的计算方法如下：

$$H=E\times【0.3\%】\div 365$$

H为每日应计提的管理费

E为前一自然日集合计划资产净值

本资产管理计划的管理费自计划成立日的下一个自然日起，每日计提，按自然季支付。在下个自然季度初的第三个工作日，管理人向托管人出具资金划款指令，按照指定的账户路径支付上个季度的管理费。如遇托管账户资金余额不足的，托管人可待托管账户有资金时再划扣。费用划扣后，托管人应向管理人告知管理费支付金额及计算方式，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。若因战争、自然灾害等不可抗力致使无法按时支付的，则在不可抗力情形消除后的首个工作日支付。产品终止后，依据清算程序支付本资产计划尚未支付的管理费。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

### （三）业绩报酬

#### 1、业绩报酬计提原则

- (1) 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；
- (2) 在符合业绩报酬计提条件时，在本集合计划分红权益登记日（具体以届时的分红公告为准，下同）、投资者退出日和本集合计划终止日计提业绩报酬；
- (3) 在本集合计划分红权益登记日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红资金中扣除；
- (4) 在投资者退出或本集合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) 在投资者退出或本集合计划终止时，业绩报酬按投资者退出份额或集合计划终止时持有份额计算，如退出份额包括一笔参与份额的一部分，则将该部分参与份额视为一笔参与份额进行核算；
- (6) 本集合计划业绩报酬提取频率不得超过每6个月一次，因投资者退出本集合计划，管理人按照约定提取业绩报酬的，不受提取频率的限制。本集合计划年化收益率的计算公式如下：

$$R = \frac{P_1 - P_0}{P_0^*} * \frac{365}{N} * 100\%$$

R为集合计划年化收益率；

$P_1$ 为业绩报酬计提日的集合计划单位累计净值；

$P_0$ 为上一个业绩报酬计提日的集合计划单位累计净值；

$P_0^*$ 为上一个业绩报酬计提日的集合计划单位净值；

N为上一个业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的期间天数；

管理人以超额比例的方式提取业绩报酬，具体计算方法如下：

年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬总额 (Y) 的计提公式
$R \leq \mathbf{【3.8\%】}$	0	$Y=0$
$R > \mathbf{【3.8\%】}$	$\mathbf{【50\%】}$	$Y=A \times (R - \mathbf{【3.8\%】}) \times \mathbf{【50\%】} \times N/365$

业绩报酬在业绩报酬计提日（如有）计提，由管理人在计提次日向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人复核无误后，根据管理人的划付指令从集合计划资产中将计提的业绩报酬划付给管理人。业绩报酬计入管理费，须与产品对应并逐个结算，管理人管理的不同产品之间不得相互串用。如托管人与管理人对业绩报酬金额无法达成一致意见的，以管理人数据为准。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

业绩报酬计提的详细条款请见本资管计划合同。

### 三、集合计划管理人履职报告

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运作本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划投资者谋求合法利益。

#### （一）投资经理报告

##### 1. 投资经理简介

（1）朱凌燕女士，英国威尔士大学 MBA，22 年金融行业从业年限，先后任职于国泰基金管理有限公司、东方财富证券股份有限公司和申港证券股份有限公司，长期从事固定收益投资研究及部门管理工作，对固收市场具备深刻理解，投资风格稳健。

学历：硕士

兼职情况：无

投资管理、投资研究、投资咨询等相关业务经验：有

（2）张凯翔先生，毕业于上海财经大学，7 年金融行业从业年限，先后任职于上海海通证券资产管理有限公司和交银康联资产管理有限公司，长期从事固定收益投资研究工作，投资风格稳健，擅长绝对收益投资策略，对信用债、可转债投资有深入的理解。

学历：硕士

兼职情况：无

投资管理、投资研究、投资咨询等相关业务经验：有

##### 2. 本季度投资经理工作报告

2 季度债券市场虽有波折但整体偏强。季度初，现券收益率整体处于下行趋势，长端下行幅度不及短端，收益率曲线变陡。4 月下旬，央行开始多次提示长债风险，对应债市做多情绪大幅减弱，25 日发改委表示“推动发行超长期特别国债尽快落实到位”，投资者对供给扰动的担忧增加。5 月中旬央行继续提及对长期收益率的关注，债市情绪偏谨慎。随后超长期特别国债供给节奏落地，较为均衡的供给节奏超出市场预期，又短期助推债市做多情绪。此后，系列房地产金融支持政策接踵而至，新的利空因素出现，债市多空博弈加大，构成 5 月下旬以来横盘震荡格局。进入 6 月份，中上旬部分银行再次开启存款利率的下调，超长国债一级发行认购情绪火爆叠加基本面数据仍无显著改善，30 年国债利率向下突破 2.5% 的关键点位，带动债市整体走强。下旬开始，央行又一次发生提示长债风险，

但投资者基于对基本面的判断下未对央行的又一次提醒保持足够的警惕，债券市场在 6 月底迎来了一小段快速下行。

产品操作层面，在 2 季度我们采取了较为积极的杠杆策略，同时适当提升了换手率，在一定程度上增厚了产品收益。

展望下半年，影响债市的核心因素预计难以出现实质性改变，短期基本面表现弱势、房地产市场企稳回暖面临压力、地方债务风险化解需要时间、美联储降息时间不确定带来汇率压力等，利率预计仍有下行基础，但在绝对利率水平较低且央行对利率水平保持较大关注的背景下，预计下行空间有限且债市波动率会有所提升。

而已经处于低位的利率水平也确实会给我们的投资带来一些困难。一方面，随着信用利差创下历史新低，利差收窄的空间不断压缩，信用债资质下沉策略的性价比有所下降；另一方面，央行计划开展国债借入操作以及临时隔夜正逆回购操作，显示央行对长短端利率风险的关注和维持利率曲线正常斜率的决心。随着央行货币政策框架的改进，预计下半年市场的波动率和情绪博弈将会增大，对波段交易策略提出更高的要求，极致的久期策略也将面临不小的冲击。

在挑战不断的市场面前，我们也会采取积极的措施应对。首先，在保证底仓信用债配置的基础上，我们会关注高等级信用债“一级半”市场的交易机会，通过提高换手率增厚产品收益；其次，我们会关注央行货币政策框架调整过程中给市场预期带来的新扰动，若央行有超预期政策出台，关注债券价格波动带来的阶段性投资机会。

## （二）合规风控报告

本报告期内，集合计划管理人通过合规、风险管理部门和岗位，运用系统监控和人工检查等方式，对本集合计划运作进行全面的监督和检查。集合计划管理人审慎评估和控制本集合计划的各类风险，对风险情况进行全程监控与有效管理，通过在交易系统中对各类风险指标进行限制，实现投资、交易的事前、事中风险控制，同时对产品进行事后风险监控。

公司在实施严格的内部风险控制的同时，也接受托管银行、上级监管机构、中介审计机构以及投资者的监督。

经审慎核查，本报告期内，集合计划管理人履职符合有关法律法规和公司制度的规定，投资决策、投资交易程序、投资权限等方面均符合规定的要求。本集合计划运作合法合规，无损害投资者利益的行为，未出现有可能导致不公平交易或利益输送的异常交易情况。

## 四、集合计划托管人履职报告

本报告期内，上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称“本托管人”）在对甬证资管季季盈1号集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同的规定，不存在损害资产份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了资产托管人应尽的义务。

本报告期内，本托管人依照《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规、资产管理合同的规定，对甬证资管季季盈1号集合资产管理计划的投资运作进行了监督，对资产管理计划资产净值的计算、资产管理计划份额申购赎回价格的计算以及资产管理计划费用开支等方面进行了认真的复核，未发现资产管理人存在损害资产份额持有人利益的行为。

本报告期内，由上海甬兴证券资产管理有限公司编制本托管人复核的本报告中的集合计划主要财务指标和投资表现、集合计划投资组合报告、集合计划收益分配情况、集合计划份额变动情况内容中的财务数据真实、准确、完整。

## 五、集合计划主要财务指标和投资表现

### （一）主要财务指标

单位：人民币元

	主要财务指标	2024年4月1日-2024年6月30日
1	期初单位集合计划资产净值	1.1356
2	期末单位集合计划资产净值	1.1666
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.1866
4	期末集合计划资产净值	169,276,104.06
5	本期集合计划利润	3,603,106.78
	其中：本期公允价值变动损益	117,262.59
6	本期集合计划累计单位净值增长率%	2.68
7	集合计划累计单位净值增长率%	18.66

### （二）投资表现

截至2024年6月30日，本集合计划单位净值为1.1666元，本期累计净值增长率为2.68%，集合计划单位累计资产净值为1.1866元，累计净值增长率18.66%。



## 六、集合计划投资组合报告

### （一）资产组合情况

日期：2024-6-30

序号	项目	金额（元）	占总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
	基金	-	-
2	固定收益投资	215,292,968.25	99.73
	其中：债券	215,292,968.25	99.73
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	583,783.60	0.27
6	其他资产	1,566.19	0.00
7	合计	215,878,318.04	100.00

### （二）报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前五名证券明细

序列	证券代码	证券名称	数量（张）	市值（元）	占组合净值比例（%）
1	253041	23 长开 05	230,000	23,601,979.32	13.94
2	114667	23 齐河 01	200,000	20,955,649.32	12.38
3	254121	24 张店 01	200,000	20,514,846.58	12.12
4	102400637	24 南川城投 MTN002	200,000	20,400,191.78	12.05
5	102400596	24 冀中能源 MTN002A(科创票据)	200,000	20,360,491.8	12.03

### （三）投资组合报告附注

本集合计划投资的前五名证券中，发行主体在本报告期内未被证监会及派出机构公开

立案调查，在本报告编制日前一年内未受到证监会及派出机构的公开谴责、处罚。

## 七、集合计划收益分配情况

本报告期末未进行收益分配。

## 八、集合计划份额变动情况

期初总份额（份）	本期参与份额（份）	本期退出份额（份）	期末总份额（份）
187,998,497.88	94,629,781.52	137,527,419.13	145,100,860.27

## 九、集合计划运用杠杆情况

本报告期末，本计划因从事证券交易所、银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额 46,387,115.76 元。

## 十、重大事项提示

- （一）本报告期内，本集合计划的投资经理没有发生变更；
- （二）在本报告期内，本集合计划管理人及托管人没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项；
- （三）在本报告期内，本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更；
- （四）在本报告期内，本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有因为不当履行管理人、托管人职责受到监管部门的处罚；
- （五）本报告期内，本集合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；
- （六）本报告期内，本集合计划投资于关联方发行的证券、关联方承销期内证券、关联方发行或管理的产品、以及与关联方互为交易对手的情况：无；
- （七）本报告期末，本集合计划规模（含利息转份额）共计 14510.09 万份，参与投资者 34 个，其中个人投资者 27 个，机构投资者 3 个，产品投资者 4 个。截至本报告期末，

管理人自有资金认购本集合计划份额 2135.68 万份（含利息转份额），占总份额比例为 14.72%；管理人从业人员及其配偶认购份额 50.00 万份（含利息转份额），占总份额比例为 0.34%；管理人董事、监事、控股股东、实际控制人或者其他关联方认购份额 369.78 万份（含利息转份额），占总份额比例为 2.55%；

（八）本报告期内，没有其他涉及投资者利益的重大事项。

## 十一、备查文件目录

### （一）本集合计划备查文件目录

1. 《甬证资管季季盈1号集合资产管理计划说明书》；
2. 《甬证资管季季盈1号集合资产管理计划资产管理合同》；
3. 《甬证资管季季盈1号集合资产管理计划托管协议》；
4. 《甬证资管季季盈1号集合资产管理计划验资报告》；
5. 管理人业务资格批复、营业执照。

### （二）查阅方式

网址：<http://www.yxzqzg.com/>

信息披露电话：400-916-0666 转 8

投资者对本报告书有任何疑问，可咨询管理人上海甬兴证券资产管理有限公司。

上海甬兴证券资产管理有限公司

2024年7月25日

