

红塔证券鑫益3号集合资产管理计划 2024年第二季度资产管理报告

计划管理人：红塔证券股份有限公司

计划托管人：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



重要提示

本报告由资产管理计划管理人红塔证券股份有限公司依据《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称“《基金法》”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称《指导意见》）、《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《运作规定》）等法律、行政法规和中国证监会的有关规定制作。

中国证券投资基金业协会于2020年9月7日对红塔证券鑫益3号集合资产管理计划（下称“本资产管理计划”）出具了《资产管理计划备案证明》（产品编码：SLT579）。中国证券投资基金业协会对本资产管理计划出具的备案证明不代表中国证券投资基金业协会对本资产管理计划的风险或收益做出判断或保证。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本资产管理计划资产，但不保证本资产管理计划一定盈利，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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

本报告相关财务资料未经审计；本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2024年4月1日—2024年6月30日

一、资产管理计划简介

1、基本资料

集合计划名称：红塔证券鑫益3号集合资产管理计划

集合计划类型：债券型

集合计划成立日：2020年9月11日

集合计划成立规模：10,000,000.00份

集合计划报告期末计划总规模：20,466,397.53份

集合计划存续期：5年

集合计划投资目标：以存款、债券等债权类资产为主要投资对象，利用管理人对证券市场的研究与投资优势，通过科学合理的资产配置和个券选择，为投资者提供债券投资增值服务，在以资产安全性为优先考虑的前提下，获取风险控制下更高的收益。

集合计划投资理念:通过对宏观经济运行状况、国家货币政策和财政政策、国家产业政策及市场资金环境的研究,积极把握宏观经济发展趋势、利率走势、债券市场相对收益率、券种的流动性以及信用水平,结合定量分析方法,确定资产在非信用类固定收益类证券(国债、中央银行票据等)和信用类固定收益类证券之间的配置,在控制风险和保障必要流动性的前提下,追求委托资产的长期稳定增值。

集合计划业务比较基准:无

2、资产管理计划管理人:红塔证券股份有限公司

3、资产管理计划托管人:南京银行股份有限公司

4、注册登记机构:红塔证券股份有限公司

二、主要财务指标和资产管理计划净值表现

1、主要财务指标:

单位:人民币,元

	主要财务指标	2024年6月30日
1	期初单位集合计划资产净值	1.2678
2	期末单位集合计划资产净值	1.2929
3	期末单位集合计划累计资产净值	1.2929
4	期末资产管理计划资产净值	26,460,047.61
5	本期资产管理计划净值增长率	1.9798%
6	资产管理计划累计净值增长率	29.29%

注:主要财务指标的计算公式

(1) 期末单位集合计划单位净值 = 期末集合计划资产净值 ÷ 期末集合计划份额

(2) 期末单位集合计划累计资产净值 = 期末单位集合计划资产净值 + 单位集合计划累计分红

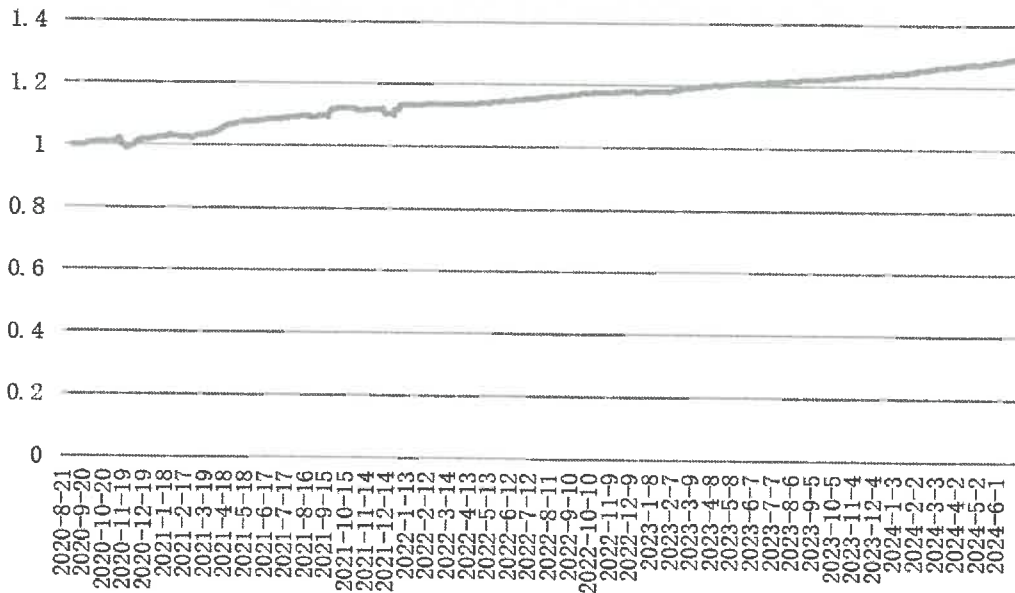
(3) 本期集合计划净值增长率 = (分红前一天单位净值 / 期初单位净值) * { 期末单位净值 / (分红前一天单位净值 - 分红金额) } - 1

(4) 集合计划累计净值增长率 = (第一次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) × (第二次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) × …… × (最后一次分红后单位集合计划资产净值增长率 + 1) - 1

2、集合计划净值表现:



红塔证券鑫益3号净值走势



三、集合计划管理人报告

1、业绩表现

截止2024年6月30日本资产管理计划单位净值为1.2929元，本期净值增长率为2.0362%；资产管理计划累计单位净值1.2929元，累计净值增长率为29.29%。

2、投资经理简介

李燕然，硕士学历，曾任成都农商银行投资经理，长江证券（上海）资产管理有限公司投资经理，财达证券股份有限公司债券交易员，九年金融行业从业经验，具有丰富的债券市场投资及交易经验，现任红塔证券股份有限公司上海分公司投资经理，具有证券公司资产管理投资主办人资格、基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚，未在其他机构从事兼职工作。

3、投资经理工作报告

（1）投资策略回顾

二季度，债市在震荡中下行，逻辑主线仍然是偏弱的基本面和资产荒格局，其中利率债在央行多次干预下表现偏震荡，信用债则受益于高息资产稀缺，下行幅度明显，信用利差继续大幅压缩。具体来看，4月开始，银行存款禁止“手工补息”，对债市利好，4月初至4月23日，债市在多空因素交织下，总体延续做多情绪，利率小幅下行，4月24日至4月29日，受央行再次提示长债利率风险和超长债供给预期的共同影响，债市迎来一波急跌，10年和30

年国债分别从低点上调13bp、16bp至2.35%和2.58%，此后地产方面相继出台了一系列宽松政策，但就效果而言仍处于观察期，其对债市的扰动也在边际递减，随着利空因素逐步缓释，收益率再次进入下行通道，10年和30年国债突破关键点位，再次回到2.21%和2.43%的低点。

（2）投资展望

报告期内，本资产管理计划主要采用票息策略，并适当拉长久期，在债券市场下行阶段获得了不错的增厚回报，实现了净值的稳定增长。

展望三季度，基本面方面，国内经济仍处于新旧动能转换的关键时期，弱复苏主要依赖出口和外需产业链，国内基建和地产乏力，内需动力不足，经济处于供给大于需求的局面，宏观基本面对债市偏友好。在此背景下，货币政策预计以稳增长为主，延续宽松基调，目前央行对于长债利率较为审慎的态度，可能会对利率下行产生制约，但从中长期来看，随着海外形势变化，降息预期升温，货币政策将逐步转为呵护经济增长，并带动利率中枢下移。

操作上，组合将延续票息策略，辅以久期和骑乘策略，深度挖掘信用债票息价值，维持静态收益水平。

4、集合计划运作合规性声明

本报告期内，管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》（以下简称“《基金法》”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称《指导意见》）、《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《运作规定》）等法律、行政法规和中国证监会的有关规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本资产管理计划资产，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。本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为。本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

四、集合计划投资组合报告

1、报告期末资产组合情况

资产类别	金额（元）	占资产管理计划总资产比例%
资产类合计	27,970,017.68	100.00
其中：		
银行存款	101,162.03	0.3617
结算备付金	94,048.40	0.3362
存出保证金	2,137.17	0.0076
交易性债券投资	27,772,670.08	99.2944
负债类合计	1,509,970.07	5.3985



资产净值	26,460,047.61	94.6015
------	---------------	---------

主要投资资产类别风险提示：

基金投资：因基金管理公司的经营业绩受多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些因素的变化都会导致基金管理公司的盈利发生变化。如果本集合计划所投资的基金管理公司经营不善，就会使本集合计划投资收益下降。虽然本集合计划可以通过投资多样化来分散这种非系统风险，但不能完全规避。

债券投资：投资于公司债券等固定收益类产品，存在着发行人不能按时足额还本付息的风险；当发行人信用评级降低时，计划所投资的债券可能面临价格下跌风险。进行债券投资时，若交易对手未能履行合约，或在交易期间未如约支付已借出证券产生的所有股息、利息和分红，将使集合资产管理计划面临交易对手的信用风险。集合计划持有的债券资产不能迅速转变成现金，或者转变成现金会对债券资产价格造成重大不利影响的风险，会导致流动性风险。此外，还存在债券收益率曲线风险，这是指与收益率曲线非平行移动有关的风险，单一的久期指标并不能充分反映这一风险的存在。

2、报告期内按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	代码	债券	证券数量（张）	证券市值（元）	市值占净值%
1	152316	19 兴唐 01	54,500.00	3,640,434.41	13.7582%
2	254193	24 梧城 02	30,000.00	3,158,691.37	11.9376%
3	253483	24 邕投 01	30,000.00	3,124,247.38	11.8074%
4	102481634	24 潍坊水务 MTN002	30,000.00	3,121,563.00	11.7973%
5	127888	PR 弥勒 01	67,000.00	2,930,688.12	11.0759%
6	152111	PR 弥勒 02	49,000.00	2,119,297.39	8.0094%
7	253526	24 鲁公 01	20,000.00	2,104,183.48	7.9523%
8	166783	20 筑投 01	20,000.00	2,067,049.56	7.8120%
9	152525	20 广金债	16,000.00	1,412,433.05	5.3380%
10	127812	PR 万盛 02	58,000.00	1,219,723.24	4.6097%

3、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

五、集合计划份额变动情况

期初总份额（份）	期间参与份额（份）	期间退出份额（份）	期末总份额（份）
21,387,651.45	6,490,928.69	7,412,182.61	20,466,397.53

六、集合计划运用杠杆情况

截止 2024 年 6 月 30 日，本集合计划正回购金额为 200,038.04 元，占产品净值比例为 0.756%，杠杆比例较低。

七、资产管理计划收益分配情况

报告期内，本资产管理计划未进行收益分配。

八、关联交易

无

十九、重大事项揭示

报告期内，本资产管理计划未发生投资经理变更、重大关联交易等涉及委托人权益的重大事项。

十、本资产管理计划备查文件目录

1. 《红塔证券鑫益3号集合资产管理计划管理合同》
2. 《红塔证券鑫益3号集合资产管理计划说明书》
3. 《红塔证券鑫益3号集合资产管理计划风险揭示书》
4. 中国证券投资基金业协会出具的红塔证券鑫益3号集合资产管理计划《资产管理计划备案确认函》

5. 管理人业务资格批件、营业执照

查阅方式

网址：www.hongtastock.com

投诉电话：（021）6176 2133-817 传真：（021）6176 2127

电子邮箱：zcgl@hongtastock.com

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人红塔证券股份有限公司。

