



民生证券沁园春瑞利 2 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：民生证券股份有限公司

计划托管人：中信证券股份有限公司

报告期间：2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日

## 重要提示

本报告依据《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《管理规定》)《中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会 中国证券监督管理委员会 国家外汇管理局关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》及其他有关规定制作。

集合资管计划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管计划资产,但不保证本集合资管计划本金不受损失,也不保证最低收益。集合资管计划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。

托管人已对本报告中财务指标、净值表现、投资组合报告等信息进行了复核。托管人履职情况请见托管人出具的报告。

本集合资管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管计划的资产管理合同。

本报告未经审计,报告内容由管理人负责解释。

## 民生证券沁园春瑞利 2 号集合资产管理计划

### 2024 年第二季度资产管理报告

#### 1、产品概况

##### 1.1 产品基本情况

产品名称	民生证券沁园春瑞利 2 号集合资产管理计划
产品编码	SJS700
产品运作方式	开放式
产品成立日期	2020 年 3 月 3 日
产品管理人	民生证券股份有限公司
产品托管人	中信证券股份有限公司
投资顾问	无
期末产品总份额（万份）/ 期末产品实缴总额（万元）	5,607.126203
产品到期日期	2030 年 3 月 2 日

##### 1.2 产品说明

投资目标	本资产管理计划力争实现委托财产的增值。
投资策略	本计划拟主要采取以下策略： 管理人借助丰富投资经验和完善分析体系，通过对上述金融产品的投资标的、产品结构、期限和流动性设置等核心要素的系统化分析，选择综合收益率高、风险可控、流动性匹配的金融产品进行投资。
业绩比较基准	无
风险收益特征	本计划为中低风险等级（R2）的资产管理计划。

##### 1.3 产品管理人和产品托管人

项目	产品管理人	产品托管人
名称	民生证券股份有限公司	中信证券股份有限公司
传真	021-80508899	010-60834004
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号	广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区浦明路 8 号	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
邮政编码	200120	100026
法定代表人	顾伟	张佑君

##### 1.4 信息披露方式

投资者可以直接登录管理人网站（<http://www.mszy.com>）进行查阅。

客服电话：95376

### 1.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
注册登记机构	中信中证投资服务有限责任公司	深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦21楼
外包机构	中信中证投资服务有限责任公司	深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦21楼

## 2、主要财务指标及利润分配情况

### 2.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：元

期间数据和指标	2024年第二季度
本期已实现收益	555,031.19
本期利润	412,461.87
期末数据和指标	2024年6月30日
期末产品净资产	66,734,416.77
报告期期末单位净值	1.1902

### 2.2 产品的利润分配情况

金额单位：元

期间	每份产品份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	期间利润分配合计	备注
2024年第二季度	0	0	0	0	

## 3、产品份额变动情况

单位：万份/万元

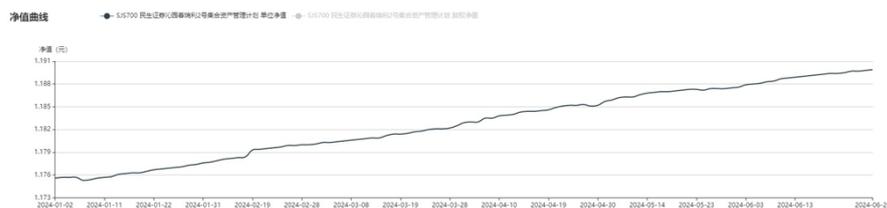
期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
5,350.88976	1,309.218275	1,052.981832	5,607.126203

## 4、管理人报告

### 4.1 产品业绩表现

本报告期末，产品单位净值为1.1902元。

本季度净值曲线图如下：



## 4.2 投资经理简介

胡健勇，男，毕业于北京大学，物理学硕士学位，6年证券市场从业经验。曾任职中核集团技术经济总院、广发基金，2017年开始从事领域产品管理及投资实践工作，对二级市场债券投资有深入的研究，具备丰富的投资交易经验。

张晓东，中国人民大学金融学硕士，先后就职于中国人寿资产、九州证券、民生证券等多家金融机构，现为民生证券资产管理事业部固定收益投资总部副总经理兼固收业务一部负责人，具有十余年固定收益投资经验，对各类资金、各种投资策略均有深刻理解。

## 4.3 管理人工作报告

### 2024年二季度中国债市回顾与三季度展望

#### 二季度回顾

总体来看，二季度不论是利率还是信用，都有不小的波动。

利率方面，二季度以来，长端利率走出了低位反弹后逐渐回落的趋势，十年期国债收益率区间变动高位约2.35%，低位约2.21%。短端收益率也以下行为主，一年期国债区间变动高位约1.78%，低位约1.52%。二者走势总体延续了一季度的下行趋势，长短端利差也体现为逐步修复。

4月，十年期国债收益率最低下探至约2.23%，此后政府出台一系列房地产政策调整，增加政府债券供给，推动债券收益率短期出现反弹至2.35%附近。而到了5月份，由于资金面持续宽松，收益率继续下行，到季末6月底，十年期国债收益率再次下探，降至约2.21%。

资金方面，市场较为宽松，资金价格随同短端利率收益率表现，价格处于低位，同时延续下行。

信用方面，二季度以来，信用债收益率延续了前期下行的态势，信用利差继续压缩。政策层面的化债引导，叠加城投债供给总体缩量，信用类资产需求旺盛。利率下行，资金宽松背景也为信用利差继续下行提供了有利融资环境。

#### 三季度展望

展望三季度，可以预期经济基本面和供需关系对债市的持续支撑或将趋弱。随着政府债券发行加速，可以预期债券供给将增加，这或将对市场形成短期不利冲击，如若财政支出力度加大，也将对市场有所影响。

短期看，利率债收益率或将维持低位区间震荡走势。随着利差修复，中长端债券当前仍有一定的利差空间，需密切关注政策对长端利率的影响。短端受资金面制约，宽松形势或将短期维持。

鉴于当前信用利差处于较低区间，挖掘信用债票息空间有限，但是考虑到基本面修复和政策发力效果，当前时点配置上拉长久期也需要非常谨慎。城投债的供给压缩，短期对利差修复没有支撑，资产稀缺的情况或将短期维持，优先考虑现券的性价比。

产品投资策略方面，鉴于当前货币政策持续宽松，优质资产稀缺现象未得到改善，回购资

金价格处于年内较低水平，若较大比例配置逆回购将导致产品收益率中枢处于较低水平。鉴于短端收益率大幅抬升的风险有限，因此在本报告期内将部分逆回购资产仓位替换为短债资产，在维持好组合流动性前提下，控制好久期，适度提高杠杆以增厚收益。后续产品投资策略为以短债配置为主。

#### **4.4 风险控制报告**

##### **4.4.1 集合计划运作合规性声明**

本报告期内，集合计划管理人严格遵守本集合计划合同文本、《管理办法》、《运作规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，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。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害投资人利益的行为，本集合计划的投资管理符合各项法律法规的规定。

##### **4.4.2 风险控制报告**

本报告期内，集合计划管理人通过健全的风险控制体系，独立的风险控制部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。本报告期内，集合计划管理人始终能按照有关法律法规、公司相关制度和产品说明书的要求，对集合计划进行管理；本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、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。

#### **4.5 管理人说明的其他情况**

##### **4.5.1 费用情况说明**

**管理费：**本计划的管理费按前一自然日计划资产净值的0.8%年费率计提。

**业绩报酬：**对本计划分红确认日（若有）、退出确认日和计划终止确认日期间年化收益率超过4%以上部分按照60%的比例收取。

**托管费：**本计划的托管费按前一自然日计划资产净值的0.02%年费率计提。

本计划运作期间所产生的增值税及相关税费由委托财产承担，管理人有权以资产管理计划委托财产予以缴纳。

##### **4.5.2 关联交易情况说明**

无

##### **4.5.3 公司从业人员参与情况报告**

截至报告期末，民生证券股份有限公司从业人员配偶参与本集合计划共计6人，持有份额共计1,515,875.95份。

##### **4.5.4 产品运用杠杆情况说明**

无

##### **4.5.5 合同变更情况说明**

无

##### **4.5.6 变更投资经理的说明**

无

#### 4.5.7 管理人自有资金参与情况

无

#### 4.5.8 重大风险事项

无

### 5、 期末投资组合情况

#### 5.1 期末产品资产组合情况

金额单位：元

项目		金额
现金类资产	银行存款	1,441,698.23
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	
	其中：优先股	
	其他股权类投资	
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	
新三板投资	新三板挂牌企业投资	
境内证券投资规模	结算备付金	9,477.33
	存出保证金	293.4
	股票投资	
	债券投资	45,702,489.84
	其中：银行间市场债券	1,066,663.39
	其中：利率债	
	其中：信用债	45,702,489.84
	资产支持证券	
	基金投资（公募基金）	
	其中：货币基金	
	期货及衍生品交易保证金	
	买入返售金融资产	19,765,543.99
	其他证券类标的	
资管计划投资	商业银行理财产品投资	
	信托计划投资	
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
	保险资产管理计划投资	
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	

	期货公司及其子公司资产管理计划投资	
	私募基金产品投资	
	未在协会备案的合伙企业份额	
另类投资	另类投资	
境内债权类投资	银行委托贷款规模	
	信托贷款	
	应收账款投资	
	各类受（收）益权投资	
	票据（承兑汇票等）投资	
	其他债权投资	
境外投资	境外投资	
其他资产	其他资产	
基金负债情况	债券回购总额	
	融资、融券总额	
	其中：融券总额	
	银行借款总额	
	其他融资总额	

#### 5.2 报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序前十的股票

报告期末, 本资产管理计划未持有股票。

#### 5.3 报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序前十的场内基金明细

报告期末, 本资产管理计划未持有场内基金。

#### 5.4 报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序前十的债券明细

序号	证券代码	证券名称	占组合净值比例 (%)
1	182642	22 郓城 02	8.93
2	162854	19 生态 01	7.61
3	145684	17 东建 01	6.43
4	114384	22 津开 02	6.34
5	167764	20 任兴 03	6.34
6	162482	19 蓟州 01	5.25
7	251945	23 尧投 D1	4.77
8	182425	22 古都 01	3.21
9	194967	22 市中 05	3.20
10	252331	23 博山 01	3.19

#### 5.5 报告期末金融衍生品投资情况



报告期末，本资产管理计划未持有金融衍生品。

## 6、信息披露报告

信息披露报告是否经托管机构复核：是

民生证券股份有限公司  
2024年7月31日