

湘财证券双季安享1号集合资产管理计划
2024年第2季度资产管理报告



集合计划管理人：湘财证券股份有限公司
集合计划托管人：兴业银行股份有限公司
报告送出日期：2024年7月31日

§1 重要提示

本报告由湘财证券双季安享 1 号集合资产管理计划（以下简称本集合计划）管理人湘财证券股份有限公司（以下简称湘财证券）编制。

本集合计划托管人兴业银行股份有限公司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。

本集合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。

本集合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计划合同、说明书及风险揭示书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2024 年 4 月 1 日起至 2024 年 6 月 30 日止。

本报告内容由管理人负责解释。

§2 集合计划概况

集合计划全称：	湘财证券双季安享 1 号集合资产管理计划
交易代码：	DA0186
集合计划成立日：	2022 年 12 月 16 日
报告期末集合计划份额：	285,251,343.22 份
集合计划存续期：	10 年，可展期
投资目标：	本集合计划主要投资于固定收益类资产。在有效控制投资风险的前提下，实现受托财产的保值增值，为投资者谋求稳定的投资回报。

§3 投资表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	报告期（2024.4.1-2024.6.30）
1	本期已实现收益	3,849,905.96
2	本期利润	4,648,817.86
3	期末资产净值	313,106,254.37
4	期末份额净值	1.0977
5	期末累计份额净值	1.0977

注：①所述集合计划主要财务指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用（不含附加税未实现部分）后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益及附加税未实现部分。

3.2 集合计划运用杠杆情况

报告期末资产总值（元）	报告期末资产净值（元）	报告期末杠杆比例
412,825,563.25	313,106,254.37	1.32

3.3 集合计划净值表现

阶段	净值增长率
2024.4.1-2024.6.30	1.63%

§4 管理人履职报告

4.1 集合计划投资经理简介

姓名	职务	任本集合计划的投资经理期限		证券从业年限	简历
		任职日期	离任日期		
蒋仲楠	投资经理	2022年12月16日	—	5年	蒋仲楠先生，宾夕法尼亚州立大学金融学硕士，5年证券投资和研究经验，于2022年8月加入湘财证券，现任固定收益投资总监、投资经理；历任方正证券股份有限公司北京证券资产管理分公司债券投资部投资助理。蒋仲楠先生已取得基金从业资格，最近三年无被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的情形，无在其他机构兼职的情况。

4.2 投资经理工作报告

4.2.1 行情回顾及运作分析

报告期内，长端利率延续一季度行情，其中信用市场利差持续收窄，低等级城投债信用利差进一步压缩至近几年极值位置，商业银行二级资本债则以压缩期限利差为主，长端下行幅度大于短端。一季度结束后，信用债绝对点位性价比减弱，本轮由长端收益率下行带动的牛市剩余空间不大，需要警惕和关注监管去杠杆政策加码、以及非银久期变化等现象。

回顾2024年二季度，产品整体投资策略依然坚持稳健原则，坚持以流动性管理为核心，保持产品净值平稳增长，稳健应对本年度产品开放。投资品种方面，产品配置以重要城投平台发行的城投债为主，以优质国企发行的产业债为辅。久

期方面，以中、短久期为主。杠杆方面，以中、低杠杆进行运作管理。

4.2.2 市场展望与投资策略

展望 2024 年三季度，债市可能仍存在一波下行行情，信用债的看多逻辑仍在，一方面是经济修复斜率的不确定性，另一方面是信用债供给量的显著压缩已是确定趋势。三季度对信用债行情的预期应以中性偏多为主，利率市场方面振幅可能会低于一季度，信用市场收益率会随之涨跌，但出现大幅调整的可能性不大。交易节奏上，应紧密关注月中、月末、季末等敏感时点，结合资金面情况和市场参与者行为进行判断，尤其关注基金、理财的申赎和到期情况。

投资策略方面，2024 年三季度仍将保持合理杠杆、控制资产中短久期、严格防范信用风险。近期债券市场情绪较好，但 2024 年下半年信用债到期规模仍较大，信用风险不容忽视，稳健策略下普遍选择中、短久期。品种方面，依然以期限 2 年以内的城投债为收益率打底，叠加短期信用债为辅，交易性机会关注利率债的波段行情。同时，做好流动性管理和信用风险管理，提高资产期限和开放期安排的匹配，加强客户了解和客户沟通，避免本集合计划遭遇巨额赎回导致的流动性冲击，切实保护存量投资者的合法权益。

4.3 管理人风险管理报告

4.3.1 集合计划合规运作说明

报告期内，本集合计划管理人严格遵守相关法律法规以及本集合计划资产管理合同的约定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

报告期内，本集合计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本集合计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行承诺或损害本集合计划份额持有人利益的情形。

4.3.2 集合计划风险管理说明

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险、保护投资者利益，严格执行湘财证券内部控制与风险管理制度，注重业务合规性的日常监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，以使本集合计划合同得到严格履行。

报告期内，本集合计划管理人严格遵守有关法律法规和本集合计划资产管理合同的各项规定，本着诚实信用、勤勉尽责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，为集合计划份额持有人获取稳健收益，未出现风险事故或其他损害集合计划份额持有人利益的情形。

§5 托管人履职报告

托管人履职情况请见本集合计划托管人履职报告。

§6 集合计划份额变动情况及费用支付方式

6.1 集合计划份额变动情况

单位：份

报告期期初集合计划份额总额	261,032,255.82
报告期期间集合计划总参与份额	41,723,763.98
报告期期间集合计划总退出份额	17,504,676.58
报告期期末集合计划份额总额	285,251,343.22

6.2 管理费、托管费、业绩报酬计提和支付方式

项目	当前费率	计提方式	支付方式
管理费	0.5%	每日计提	按季度支付
托管费	0.01%	每日计提	按季度支付

项目	计提基准	计提比例	计提方式	支付方式
业绩报酬	3.5%	当年化收益率 $\leq 3.5\%$ 时，计提比例为0；当年化收益率 $> 3.5\%$ 时，超出部分计提比例为50%	在分红日、投资者退出日或本集合计划终止日计提业绩报酬	在分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红中扣除，当分红金额不足以扣除业绩报酬时，以分红金额为限进行扣除，超过部分未来不再追溯；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
--	--	--	--	------------

注：自2024年3月19日起，本集合计划管理人的业绩报酬计提基准由4.0%调整为3.5%；管理人对超过业绩报酬计提基准部分的提取比例由60%调整为50%。

§7 投资组合报告

7.1 报告期末集合计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占集合计划总资产的比例
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	411,711,957.70	99.73%
	其中：债券	411,711,957.70	99.73%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	252,831.05	0.06%
7	其他资产	860,774.50	0.21%
	合计	412,825,563.25	100.00%

注1：其他资产包括存出保证金、应收股利、应收利息、应收基金红利、应收参与款和应收证券清算款等。

注2：固定收益投资、银行存款和结算备付金合计含应计利息。

7.2 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本集合计划本报告期末未持有股票。

7.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占集合计划资产净值比例
1	252476	23 农谷 01	170000	18,581,326.03	5.93%

2	252885	23 巴中 02	150000	16,507,849.32	5.27%
3	253189	23 遂开 01	150000	16,011,842.47	5.11%
4	250104	23 柳控 02	140000	15,250,928.77	4.87%
5	102480183	24 华侨城 MTN001	150000	15,154,413.93	4.84%

注：债券投资公允价值按全价列示。

7.4 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

7.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

本集合计划本报告期末未持有基金。

7.6 投资组合报告附注

7.6.1 报告期内集合计划投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

报告期内本集合计划投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

7.6.2 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	2,774.50
2	应收证券清算款	858,000.00
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-

合计	860,774.50
----	------------

注：应收股利包含股票股利、基金红利等。

7.6.3 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§8 收益分配情况

报告期内本集合计划未进行收益分配。

§9 重大事项提示

报告期内，本集合计划投资经理未发生变更。

报告期内，本集合计划资产管理合同、说明书、风险揭示书发生变更，变更事宜详见管理人公告。

报告期内，管理人发布《关于湘财证券双季安享1号集合资产管理计划暂停及恢复参与业务的公告》，具体安排详见公告。

报告期内，增加南京苏宁基金销售有限公司、和讯信息科技有限公司为本集合计划的代理销售机构，详见管理人公告。

报告期末，管理人董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人及其他关联方持有本集合计划份额共计 16,624,760.68 份。

关联交易：无。

§10 信息披露查阅方式

投资者可到集合计划管理人、集合计划托管人的住所或集合计划管理人网站 <http://www.xcsc.com> 查阅备查文件或致电：95351 查询。

