

英大证券-金舆2号集合资产管理计划

2024年第二季度资产管理报告

(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》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《英大证券-金舆2号集合资产管理计划资产管理合同》等有关规定制作。

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。

托管人已于2024年7月22日对本报告进行了复核，并出具了相应的托管报告。

本报告未经审计。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。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本资产管理报告的报告起止时间：2024年4月1日
-2024年6月30日



一、集合资产管理计划概况

名称：英大证券-金舆 2 号集合资产管理计划

类型：开放式固定收益类集合资产管理计划

成立日：2023 年 4 月 25 日

成立日集合计划份额：88,823,436.06 份

报告期初集合计划总份额：86,402,260.79 份

报告期末集合计划总份额：84,104,091.14 份（本报告期集合计划份额发生申购份额 3,580,266.94 份，发生赎回份额 5,878,436.59 份）

管理期限：自产品成立日起 10 年。

封闭期：本集合计划存续期间除开放日外均为封闭期，封闭期内不办理参与、退出业务。

开放期：本集合计划成立后，每满 6 个月开放一次，每满 6 个月的当月 5 日及 6 日为开放日，开放日可参与申购或赎回。若开放期遇法定节假日、休息日等则自动顺延到最近的工作日。

投资范围及投资比例：（1）现金类资产：货币市场基金、同业存单、大额可转让存单、银行存款(包括银行活期存款、协议存款、同业存款、通知存款等)。（2）债权类资产：国内银行间市场和交易所市场上市交易的国债、金融债（含二级资本债和次级债）、央行票据、短期融资券(含超短融)、中期票据、企业债、公司债（大公募、小公募与私募债）、非公开定向债务融资工具 PPN、券商收益凭证、可转换债券、可交换债券、资产支持证券、债券型公募基金等。本集合计

划可以参与债券正、逆回购。本集合资产管理计划为固定收益类资产管理计划，投资于现金及债权类资产的比例不低于资产管理计划总资产的 80%。

投资目标：本集合计划在有效控制投资风险的前提下，实现委托财产的保值增值，力争获取稳健的投资回报。

管理人：英大证券有限责任公司

投资经理：王颢

托管人：广发银行股份有限公司

信息披露网址：www.ydsc.com.cn

二、资产管理计划投资表现

统计期间：2024 年 4 月 1 日-2024 年 6 月 30 日

集合计划本期利润	941,602.47
期末集合计划资产净值	88,909,990.46
期末集合计划份额净值	1.0571
期末集合计划份额累计净值	1.0571
本期集合计划单位净值增长率	1.06%
集合计划累计单位净值增长率	5.71%

注：本表格利润及净值单位：人民币元

有关增长率计算公式如下：

本期集合计划单位净值增长率=期末单位净值/上期末单位净值-1

集合计划累计单位净值增长率=期末单位净值/期初单位净值-1

三、管理人履职报告

2024 年第二季度管理人严格按照相关法律法规、资产管理合同约定，遵循诚实守信、审慎尽责、客户利益至上的原则，积极实施投资管理工作。

（一）市场回顾及投资回顾

1.市场回顾

2024年二季度，宏观新增信息主要体现在各地及一线城市的地产新政策的颁布、央企超长期国债供给的预期和落地。前者修复着社会核心资产价格、恢复地方政府收入；后者为重大项目提供大规模、长期、稳定的资金支持，两者皆为经济恢复活力进行着努力。但无论政策逻辑如何通顺、理解角度如何多样，市场资金行为合成现象结果只有一种——在短端资金价格稳定、贷款需求减少、净值化产品竞争的背景下，收益率曲线的平坦一直向长端无尽延伸，博弈任何静态有利差，动态高波动的债券品种。微观上对资管行业债券投资影响较为长远的还有停止银行存款的手工贴息、处罚银行理财利用信托产品进行收益平滑的行为、收缩中小银行理财业务，这使得伪净值的资金池理财模式进一步减少，与此对应的是精细化管理需求的转嫁，银行理财和公募债基的规模变化将更加同步，理财客户将间接暴露在更大的市场波动中，较低的容忍度将使其又成为这种波动的主导群体。整个二季度（或往前追溯更长时间）来看，债券市场因经济刺激措施和滞后良性变化出现的调整，都为这个历史上最大规模的净值化正反馈现象提供了新的起点，连续新高的债市离收益率南墙和固收行业的拐点并不遥远。

2.投资回顾

即便债券市场的短期变化方向对固收业务及产品本身是不利的，管理人也无法回避当下。做为应对，提前准备了固收加产品形式，业绩积累、品牌树立的时间成本巨大，使

管理人需在即期的固收规模变化和未来发展作出权衡。管理人自资管固收业务发展以来，没有对精确的假设、理想的情景进行超前和过度配置，退而根据自身业务发展中熟悉的客户特征、团队效率、内部风控要求进行策略安排。保持主要仓位的中性（主要收益来源是票息），边际上对弹性较大的转债和二永债交易性持有，使得产品业绩能跟随并超越同类大部分产品，且在市场调整过程中不会受到严重影响，给予营销人员工作空间，上述原则性安排也对应着信用研究、交易执行和客户管理工作的持续良性变化。具体的阶段操作包括债基的持续优选替换，3年期利率债、5年期信用债的配置及浮盈实现，高息转债的中期持有。

（二）下一季度市场展望及投资计划

1.2024年三季度市场展望

报告撰写之时，三季度已经过去两个交易日，却极富代表性，也为展望提供了基调。第一个交易日央行决定于近期面向部分公开市场业务一级交易商开展国债借入操作，债券市场出现巨大调整；第二个交易日，债券市场修复近7成跌幅。在银行信贷失去地产这类需求弹性大、额度紧绷的、利率较高的媒介之后，面对宽松的流动性环境，货币政策的传导有一定失效，在向历史要欠账的过程中，作为转移支付终端的居民负债表修复过程异常缓慢。本质上阶段现金为核心资产，一切围绕其的低风险管理操作，会导致某类资产需求叠加出现二阶段的正反馈，但目前经济底色即不支持成长性

变化也不对信用债主体自由现金流有保障。

央行和市场机构不应该被简化成对抗博弈关系，投资也不应该从估计政策的强度和机构的反应行为出发。货币政策能抓到事物矛盾的关键点，避免简单履行名义上的责任，扩大直接融资比例，使经济复苏过程中有能充分风险定价的民企信用债，有通过良好营商环境产生健康现金流的园区reits，这应该是固收投资业务期待并为之准备的。

2.投资计划

在目前市场各期限品种收益率连续新低的环境下，产品自身和业务架构都做好向权益型资产倾斜的准备。本季度如市场环境无改观，所有产品固收策略将淡化短期相对排名，不再直接配置长久期信用债。改由增加票息和交易价值兼具的二永债基仓位，同时增加现金管理。

四、资产管理计划投资组合报告

（一）报告期末集合计划资产组合情况

项目	金额（元）	占资产净值比例（%）
银行存款	277,896.61	0.31
清算备付金	1,199.89	0.00
存出保证金	4,656.25	0.01
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	23,267,255.80	26.17
以公允价值计量且其变动计入当期损益的基金投资	65,453,905.56	73.62
资产合计	89,004,914.11	100.11

（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十名证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量(股/张/份)	期末市值(元)	占净值比例(%)
1	251820	23 商建 04	100,000.00	10,657,047.67	11.99
2	C08088	24 豫航空港 PPN001	100,000.00	10,404,216.61	11.70
3	007920	诺德短债 C	9,000,000.00	10,210,500.00	11.48
4	000128	大成景安短融债券 A	7,833,923.95	10,079,126.55	11.34
5	006853	中银汇享债券	8,658,808.91	10,066,731.24	11.32
6	005709	华安鼎益债券 A	8,927,982.30	10,043,980.09	11.30
7	002864	广发安泽短债 A	9,289,703.97	10,016,158.82	11.27
8	007105	国泰丰鑫纯债债券	4,897,139.50	5,030,341.69	5.66
9	013987	浦银安盛 CFETS0-5 年期央企债券指数发起式 A	4,823,909.69	5,023,137.16	5.65
10	519199	万家家享中短债 A	4,709,373.53	4,983,930.01	5.61

五、资产管理计划运用杠杆情况

截至 2024 年第二季度末，本集合资产管理计划不存在运用杠杆的情况。

六、资产管理计划财务会计报告

(一) 集合计划资产负债表

单位：人民币元

资产	2024 年 6 月 30 日	2024 年 3 月 31 日
资 产：		
银行存款	277,896.61	874,581.63
结算备付金	1,199.89	83,374.58
存出保证金	4,656.25	4,560.61
衍生金融资产	0.00	0.00
交易性金融资产	88,721,161.36	89,008,509.33
买入返售金融资产	0.00	500,156.57
发放贷款和垫款		
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资		
应收清算款	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00

其他资产	0.00	0.00
资产总计	89,004,914.11	90,471,182.72

集合计划资产负债表（续）

负债与持有人权益	2024年6月30日	2024年3月31日
负 债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	89,704.63	90,900.78
应付托管费	2,242.64	2,272.56
应付销售服务费	0.00	0.00
应付投资顾问费	0.00	0.00
应交税费	2,976.38	2,921.49
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	0.00	175.00
负债合计	94,923.65	96,269.83
所有者权益：		
实收资金	84,104,091.14	86,402,260.79
其他综合收益		
未分配利润	4,805,899.32	3,972,652.10
所有者权益合计	88,909,990.46	90,374,912.89
负债和所有者权益总计	89,004,914.11	90,471,182.72

（二）集合计划经营业绩表

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	1,050,432.63	2,289,097.56
1.利息收入	1,183.24	12,070.43
2.投资收益（损失以“-”填列）	997,020.65	1,872,614.43
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	52,228.74	404,412.70
4.汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5.其他业务收入	0.00	0.00

二、费用	108,830.16	214,745.08
1.管理人报酬	89,965.90	180,866.68
2.托管费	2,242.64	4,515.20
3.销售服务费	0.00	0.00
4.投资顾问费	0.00	0.00
5.利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	0.00	0.00
6.信用减值损失	0.00	0.00
7.税金及附加	921.62	2,388.40
8.其他费用	15,700.00	26,974.80
三、利润总额	941,602.47	2,074,352.48

七、资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式

（一）托管费

本集合计划托管人托管费按前一自然日集合计划资产净值的0.01%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.01\% \div 360$$

H为每日应支付的托管费；

E为前一自然日集合计划资产净值。

集合计划托管费每日计提，按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次季度首日起5个工作日内依据管理人的费用支付指令将上一季度计提的托管费从集合计划资产中一次性支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

（二）管理费

1、固定管理费

本集合计划的固定管理费按前一自然日集合计划的资

产净值计提，固定管理费的年费率为 0.4%。计算方法如下：

$$H=E\times 0.4\%\div 360$$

H 为每日应计提的集合计划固定管理费

E 为前一自然日集合计划资产净值

本集合计划固定管理费每日计提，按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次季度首日起 5 个工作日内依据管理人的费用支付指令将上一季度计提的固定管理费从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

2、业绩报酬

本集合计划业绩报酬计提日为委托人退出或集合计划终止当日。业绩报酬计提基准为持有期年化收益率为 4.8%。

当委托人退出或集合计划终止时，若持有期年化收益率 R 小于或等于 4.8%，管理人不提取业绩报酬；若持有期年化收益率 R 大于 4.8%，管理人超过基准的部分提取 30%作为业绩报酬，剩余 70%归属于委托人所有。

八、资产管理计划投资收益分配情况

本集合计划存续期间不进行收益分配。

九、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

（一）本报告期本集合计划未发生投资经理变更。

（二）本集合计划的投资不涉及到重大关联交易。

十、备查文件相关情况

(一) 备查文件目录

1. 英大证券-金舆 2 号集合资产管理计划备案证明 (产品编码: SZZ077)
2. 《英大证券-金舆 2 号集合资产管理计划资产管理合同》
3. 《英大证券-金舆 2 号集合资产管理计划产品说明书》
4. 《英大证券-金舆 2 号集合资产管理计划风险揭示书》
5. 管理人业务资格批件、营业执照

(二) 存放地点

文件存放地点: 深圳市福田区深南中路 2068 号华能大厦东区 30 楼

网址: www.ydsc.com.cn

客户服务热线: 4000188688 转 5

投资者对本报告书如有任何疑问, 可咨询管理人英大证券有限责任公司。

英大证券有限责任公司

2024 年 7 月 24 日



