

世纪证券融享 18M008 号集合资产管理计划

2024 年第二季度资产管理报告

管理人：世纪证券有限责任公司

托管人：兴业银行股份有限公司

报告期：2024 年 4 月 1 日—2024 年 6 月 30 日



## 第一节 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》及其它有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人兴业银行股份有限公司复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容。

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产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告未经审计，由管理人负责解释。

本报告期间：2024年4月1日至2024年6月30日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

### 一、基本资料

|          |                       |
|----------|-----------------------|
| 名称       | 世纪证券融享18M008号集合资产管理计划 |
| 代码       | CA8911                |
| 成立日      | 2022年09月08日           |
| 报告期末份额总额 | 44,752,293.96 份       |
| 存续期      | 10年                   |

### 二、管理人

名称：世纪证券有限责任公司

注册地址：深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道 5073 号民生互联网大厦 C 座  
1401-1408、1501-1508、1601-1606、1701-1705

法定代表人：李剑峰

成立时间：1990 年 12 月 28 日

注册资本：40 亿元人民币

电 话：956019

传 真：0755-82946421

网址：<http://www.cscs.com.cn>

### 三、托管人

托管人：兴业银行股份有限公司

注册地址：福州市台江区江滨中大道 398 号兴业银行大厦

法定代表人：吕家进

注册资本：207.74 亿元人民币

电话：021-52629999

传真：021-62159217

网址：[http:// www.cib.com.cn](http://www.cib.com.cn)

### 第三节 集合资产管理计划财务指标

#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

|            |               |
|------------|---------------|
| 期初单位资产净值   | 1.0162        |
| 期末单位资产净值   | 1.0514        |
| 期末单位累计资产净值 | 1.1554        |
| 本期已实现收益    | 704,009.07    |
| 期末资产净值     | 47,051,366.95 |

#### 二、收益分配情况

本报告期内，本集合计划未进行收益分配。

### 第四节 管理人履职报告

#### 一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于2022年09月08日成立，截至2024年6月30日，本集合计划单位净值为1.0514元，累计单位净值为1.1554元。

#### 二、投资经理简介

冯冰，法国雷恩高等商学院硕士，10 年债券从业经验，曾就职于华林证券固定收益部、华英证券债券投资交易部。经历债券投资、交易、发行工作，在利率及衍生品、信用债板块均有实践，获得银行间本币市场 2019 年度优秀交易主管。

#### 三、投资经理工作报告

##### 1、宏观经济分析

基本面方面，内需进一步走弱，外需保持平稳，结构层面表现为旧动能尚未企稳，而新动能面临产能过剩问题，行业层面表现为上游与中下游的背离。6 月制造业 PMI 继续维持在 49.5%，但仍处于收缩区间，其中显示需求不足的制造业企业比例上行至 62.4%，创下历史新高；5 月出口同比 7.6%，高于前值 1.5%，。但出口的高增速主要来源于低基数，从环比来看，接近季节性水平，外需仍保持平稳态势。5 月 CPI 同比 0.3%，与前值持平，但核心 CPI 同比 0.6%，低于前值 0.7%，耐用品价格进一步走弱。PPI 同比-1.4%，高于前值-2.5%，环比由负转正，但在产能过剩约束下上游价格的改善难以向中下游传导；5 月工业增加值同比 5.6%，低于前值 6.7%，分行业来看同样以上游量增居多。固定资产投资同比 3.4%，略低于前值 3.5%，有赖于半导体周期与设备更新换代政策拉动，制造业投资增速持平，基建与地产投资继续下跌；5 月新增社融 2.07 万亿元，同比多增 0.51 万亿元，同比多增主要依赖政府债与企业债发行放量，居民与企业信贷仍然偏弱。5 月 M1 同比-4.2%，较上月下降 2.8pct，M2 同比 7%，较上月下跌 0.2pct，禁高息揽储余波下企业活期存款定期化趋势延续，但预计已接近尾声；5 月财政收入仍为负增，土地出让收入同比进一步下滑 6.2pct，但政府性基金预算支出降幅有所收窄。

宏观政策方面，央行重申宽松立场，财政化债导致实物工作量偏弱，政策导向以抓落实为主。货币政策方面，一方面，陆家嘴经济论坛上潘行长重申宽松立场但提示净息差与汇率约束。汇率压力指向可能与美联储同步降低政策利率，在此之前大概率先引导存款利率下行为净息差提供安全垫。另一方面，潘行长提出“以央行的某个短端操作利率为主要政策利率”，指向强化 7 天逆回购利率定价锚作用，逐步理顺由短及长的传导关系。同时强调持续改革贷款市场报价利率，“提高 LPR 报价质量，更真实反映贷款市场利率水平”也是主要政策导向，目前贷款利率高于 LPR 的占比快速下降，反映 LPR 下行幅度不足，LPR 存在大幅调降可能。财政政策方面，特别国债与专项债均如期放量，但化债背景下基建投资疲软。地产政策方面，北京落地 517 政策，一线城市 6 月二手房交易量有一定改善，月末冲量略超季节性，但二手房价格在月初企稳后继续下滑，二三线城市量价表现疲弱。此外，结合领导发言与货币委员会二季度例会来看，目前政策导向对于新增刺激性政策意愿偏弱，当前任务仍以抓落实为主。

海外方面，美国增长动能有所放缓，通胀与就业继续降温，降息预期进一步提高。美国通胀数据明显转弱，5 月 CPI 同比 3.3%，核心 CPI 同比 3.4%，PPI 同比 2.2%，核心 PPI 同比 2.3%，均显著低于预期；零售与住房数据降温，5 月零售销售环比 0.1%，低于预期 0.3%，新屋开工数与成屋销售同比分别为-19.3%和-2.8%，双双低于前值；5 月新增非农就

业 27.2 万人，高于市场预期 18 万人，平均时薪同比增速较前值上升 0.1pct 到 4.1%，但 5 月失业率上升 0.1pct 至 4%，劳动参与率回落 0.2pct 至 62.5%，数据仍指向就业供需缺口正逐步收窄的事实。尽管 6 月 Markit 制造业 PMI 上升至 51.7，服务业 PMI 上升至 55.1，高于预期，但整体来看经济动能放缓趋势明显，GDPNow 模型将二季度实际 GDP 增长预测由 2.7%大幅下调至 1.7%。由于并无计入通胀数据走弱的影响，6 月美联储 FOMC 会议纪要偏鹰。一方面点阵图显示年内平均仅降息一次，另一方面调升了未来的通胀预期和失业率预测，对通胀预期偏保守。但市场显然对降息预期更为乐观，联邦基金期货全年隐含降息幅度由 36bp 上升至 45bp。

综上判断，央行仍保持宽松立场，维护汇率与银行净息差是央行当前首要目标。节奏上预计三季度与美联储同步下调政策利率，在此之前或调降存款利率呵护银行净息差。基于对非银主体利率风险与汇率调控的考量，央行发布公告称将于近期开展国债借入操作，但弱现实与资产荒是债市主要逻辑，央行只能暂时调控利率下行节奏，而不能改变利率下行的方向。我们预计下半年 OMO 下调 30bp，10 年国债冲击 2.0%-2.1%。

## 2、产品投资策略

利率债方面，展望全年，2024 年 MLF 与存款利率需调降 35bp。中长期产品可以适度布局长端利率债，获取长端利率下行的资本利得。

信用债方面，一季度城投债曲线继续走平，AA-和 AA(2)3 年内期限利差极值压缩，为 2019 年以来最低位。鉴于我们依然看好债市，AA-/AA(2)城投债 5 年期依然具备一定配置价值，AA-隐含评级城投债 5-3 年利差虽然也已经显著收窄，但依然有较高的骑乘利差，绝对收益和骑乘价值均较高，值得重点关注。

## 四、集合资产管理计划风险管理报告

### 1、集合资产管理计划运作合规性声明

报告期内，管理人严格遵守监管规定、本集合计划合同以及管理人客户资产管理业务制度的相关规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划的资产，在严格控制风险的基础上，致力于投资者利益的最大化。本报告期内，本集合计划的运作合法合规，不存在损害集合计划份额持有人权益的行为，本集合计划的投资管理符合相关法律法规。

### 2、风险管理报告

本集合计划管理人建立了董事会及其下设风险控制委员会、监事会—经营管理层、全面风险管理委员会及首席风险官—风险管理部门—资产管理部为主体的四级风险管理组织体系。管理人采取授权管理、逐日盯市、实时监控、定期与不定期检查等多种方式对本集合计划的管理运作进行风险管理，并通过风险监控与风险预警机制，重点监控本集合计划各项风险控制指标是否符合监管规定和公司规定，是否存在损害集合计划持有人利益的行为，及时发现和处理本集合计划运作过程中出现的风险。对报告期内发现的风险事项，管理人内部风险管理部门按规定及时进行风险揭示，并督促相关部门及人员及时采取风险管理应对措施予以解决。本报告期内，集合计划管理人按照有关法律法规、管理人相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求，对集合计划进行运作管理；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；未发现内幕交易情况；相关信息披露和财务数据皆真实、准确、完整、及时。

## 第五节 投资组合报告

### 一、期末资产组合情况

| 项目名称     | 项目市值（元）       | 占总资产比例% |
|----------|---------------|---------|
| 股票       | 0.00          | 0.00    |
| 债券       | 64,120,375.57 | 96.39   |
| 基金       | 1,883,256.51  | 2.83    |
| 买入返售金融资产 | 0.00          | 0.00    |
| 资产支持证券投资 | 0.00          | 0.00    |
| 银行存款     | 289,792.23    | 0.44    |
| 清算备付金    | 169,338.21    | 0.25    |
| 应收利息     | 58,000.00     | 0.09    |
| 存出保证金    | 229.99        | 0.00    |
| 其他资产     | 0.00          | 0.00    |
| 合计       | 66,520,992.51 | 100.00  |

说明：其他资产包括应收股利、应收申购款、应收证券清算款和其他应收款。上表中的分项合计与合计项数值因四舍五入的原因会存在尾差。

二、期末市值占集合计划资产净值前五名持仓

| 序号 | 代码     | 名称       | 数量（张）  | 市值（元）         | 市值占净值%  |
|----|--------|----------|--------|---------------|---------|
| 1  | 253342 | 23 咸金 06 | 100000 | 10,715,951.92 | 22.775  |
| 2  | 253791 | 24 醴渌 01 | 100000 | 10,435,683.29 | 22.1793 |
| 3  | 197202 | G21 延旅 1 | 60000  | 6,579,286.03  | 13.9832 |
| 4  | 253985 | 24 齐财 01 | 50000  | 5,184,147.33  | 11.0181 |
| 5  | 254285 | 24 鹰旅 01 | 50000  | 5,103,212.60  | 10.8460 |

第六节 集合计划主要费率和业绩报酬

| 项目   | 基准或费率 | 计提方式                                  | 支付方式                                                                         |
|------|-------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 管理费  | 0.50% | 每日计提                                  | 按季支付                                                                         |
| 托管费  | 0.01% | 每日计提                                  | 按季支付                                                                         |
| 业绩报酬 | 4.10% | 在本集合计划投资者分红权益登记日、退出当日和本集合计划终止日计提业绩报酬。 | 由管理人在计提次日向托管人发送业绩报酬划付指令，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。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。 |

## 第七节 集合计划份额变动

单位：份

|           |               |
|-----------|---------------|
| 报告期初份额总额  | 44,752,293.96 |
| 报告期内总参与份额 | 0.00          |
| 红利再投资份额   | 0.00          |
| 报告期内总退出份额 | 0.00          |
| 报告期末份额总额  | 44,752,293.96 |

## 第八节 重要事项提示

## 一、本集合计划管理人及托管人相关事项

## 1. 法人变更情况

无。

## 2. 投资经理变更情况

无。

## 3. 集合计划运用杠杆情况

产品采用杠杆操作，杠杆水平符合合同相关约定。

## 4. 重大关联交易情况

无。

## 5. 重大风险事项

无。

## 6. 合同变更情况

无。

## 第九节 信息披露的查阅方式

### 一、本集合计划备查文件目录

- 1、《世纪证券融享18M008号集合资产管理计划说明书》
- 2、《世纪证券融享18M008号集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、《世纪证券融享18M008号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、管理人业务资格批复、营业执照

### 二、存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市南山区梦海大道5073号华海金融创新中心C座16-19层。

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人世纪证券有限责任公司。

客户服务及投诉电话：956019



### 免责声明：

本报告所载的信息、数据、意见仅反映当时的判断，报告中的内容和意见仅供参考。资管产品的投资情况请以个体产品的实际投资运作为准；购买资管产品时请详细阅读产品相关法律文件，并以之为准，投资有风险，决策须谨慎。第三方不得以商业目的对本文所载内容进行复制、转载，如需复制、转载的，应申请授权并注明来源，且不得对文中内容进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司秉承公平竞争、合规经营、忠实勤勉和诚实守信的精神，不允许任何人员直接或者间接向他人输送不正当利益或者谋取不正当利益。投资者依据本报告提供的信息进行投资所造成的一切后果，我司概不负责。