

申港证券睿泽季季丰 5 号集合资产管理计划 2026 年第二季度资产管理报告

报告期:2026 年 04 月 01 日—2026 年 06 月 30 日

资产管理人:申港证券股份有限公司

资产托管人:上海银行股份有限公司

§ 1 管理人履职报告

本报告依据《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其他有关规定制作。

本报告由管理人编制，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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本资产管理计划托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。本报告相关财务资料未经审计。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证资产管理计划一定盈利。资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。报告期间，委托资产未发生任何挪用或损害管理财产、受益人利益的情形，符合本资产管理计划合同及有关监管规定。

投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本资产管理计划相关信息。

本报告中的内容由管理人负责解释。

§ 2 产品概况

资产管理计划名称	申港证券睿泽季季丰 5 号集合资产管理计划
备案编码	SZZ750
成立日	2023 年 05 月 18 日
成立规模	25,431,248.83 元
报告期内参与份额	22,509,425.11 份
报告期内退出份额（含份额扣减）	3,773,665.76 份
报告期末份额总额	44,502,511.99 份
资产管理人	申港证券股份有限公司
资产托管人	上海银行股份有限公司

§ 3 资产管理计划投资表现

3.1 报告期内本计划业绩表现

截止到 2026 年 06 月 30 日，资产管理计划资产净值为 48151877.44 元，单位净值为 1.0820 元，累计单位净值 1.1770 元。

3.2 投资经理简介

管理人指定本集合计划的投资经理为：冯洁莹, 张梦梦。投资经理简介如下：

冯洁莹女士，清华大学经济学学士。曾从事海外衍生品的投资交易，以及国内固收类证券及衍

生品策略的研究和交易，先后任职于交易、研究、投资等岗位，从业时间超过 10 年，在产品设计和投资交易领域具有丰富经验。

张梦梦女士，上海财经大学工商管理硕士。9 年证券从业经历，曾就职于德邦基金、万家共赢资管，历任申港证券资管固收部投资助理、投资顾问，具有丰富的固定收益类资产信用研究经验，擅长信用债、ABS 等投资品种的精选挖掘。

以上投资经理均不存在兼职情况，具备基金从业资格并在中国证券投资基金业协会完成注册，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

3.3 报告期内本计划投资工作报告

3.3.1 报告期内本计划投资策略和运作分析

2026 年二季度，债券市场整体呈现“震荡走强、利多共振”的走势，受资金面预期波动、宏观数据结构性偏弱及超长债供给预期等因素驱动，整体呈震荡下行态势。具体来看，4 月初受超长债供给担忧影响，10 年期国债收益率在 1.81%-1.82%高位震荡；4 月中旬至月末，资金面极度宽松叠加地缘缓和，债市修复，10 年期国债收益率一度下探至 1.74%下方；5 月初受央行大额净回笼影响短端调整，5 月中下旬基本面偏弱及 MLF 超额投放推动债市再度走强，10 年期国债下行至 1.71%附近；6 月多空交织，10 年期国债在 1.70%-1.75%区间窄幅震荡。

资金方面，二季度央行操作总体体现了“引导市场利率围绕政策利率平稳运行”的意图。4 月初至 5 月下旬连续地量逆回购并缩量续作 MLF，意在引导市场利率从过低向政策利率靠拢；5 月下旬起随政府债券发行提速和跨月税期因素影响，迅速加大逆回购操作、恢复 MLF 加量续作，转为补充流动性以稳定资金面；6 月起逐步边际收敛，DR001、DR007 向政策利率靠拢。央行面临稳增长和防止输入性通胀压力双重目标，重心更多在结构性工具的运用上。

信用债方面，收益率与国债走势趋同，整体震荡下行，利差收窄，分化明显。1 年期高等级信用债因绝对收益率处于极低水平，在资金面阶段性扰动下利差小幅走阔；而 3 年期和 5 年期各等级信用债利差普遍收窄，其中低评级利差收窄幅度整体高于高等级，主要受资金面宽松及信用债配置需求推动。

策略方面，本产品主要配置中短端信用这类更为稳定和确定性高的资产，控制好组合久期，品种选择上聚焦于中短端普通信用债，利用收益率曲线挖掘骑乘价值，在资质可控的前提下适度下沉信用以增厚票息收益，并进行适当交易，通过少量杠杆增厚收益，在保证流动性的前提下放大收益。

3.3.2 本计划未来投资展望

展望后市，经济基本面强复苏预期尚未落地、货币宽松余温仍存，三季度债市大概率维持偏强震荡格局，债券收益率曲线或延续长端偏强的平缓化形态。政策端，政策性金融工具落地、政府债集中发行以及季末信贷冲刺，会带来资金面与供给双重扰动，叠加机构止盈、季节性调整预期，利率或将阶段性上行。央行有望保持流动性中性偏松，呵护市场运行。海外市场层面，需关注海外主要央行政策调整带来的跨境资本流动波动对国内利率的扰动催生短期阶段性调整行情。

在产品配置上，优选高流动性、中高评级标的，严控低评级主体风险，做好流动性管理，等待三季度调整后的布局窗口。

§ 4 资产管理计划投资组合报告

4.1 报告期末本计划资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
银行存款	5,049,601.24	9.67%
清算备付金	—	—
以公允价值计量且其变动计入当期损益的股票投资	—	—
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	27,768,323.96	53.19%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资_资产支持证券	6,344,434.52	12.15%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的基金投资	—	—
以公允价值计量且其变动计入当期损益的其他投资	13,044,088.15	24.99%
买入返售金融资产	—	—
其他资产	—	—
合计	52,206,447.87	100.00%

注：本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

4.2 报告期末市值占集合计划资产净值前五名证券明细

证券代码	证券名称	数量	市值（元）	市值占净值
XTYN04	云南信托-云恒 1 号 C	6,915,079.74	8,045,317.64	16.71%
265227	山财 02B	62,000.00	6,344,434.52	13.18%
258966	25 铜仁 02	50,000.00	5,098,728.77	10.59%
102681860	26 鲁商 MTN002	50,000.00	5,030,456.16	10.45%
XTYN10	云南信托-鑫享事成 1 号集合资金信托计划	5,000,139.75	4,998,770.51	10.38%

4.3 报告期末本计划股指/国债期货投资情况

4.3.1 本计划股指/国债期货投资目的

本报告期内，本资产管理计划不涉及股指/国债期货投资。

4.3.2 报告期末本计划股指/国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值（元）	估值增值（元）
本期股指/国债期货投资收益（元）				-
注：多头持仓量及合约价值以正数表示，空头持仓量及合约价值以负数表示；持仓量单位为手。				

4.3.3 总体风险情况

无

§ 5 费用的计提基准、计提方式和支付方式

5.1 管理费的计提基准、计提方式及支付方式

管理费费率为 0.5%/年。

每日管理费计算方法如下：

$T = E \times 0.5\% \div \text{当年实际天数}$ ；

T 为每日管理费；

E 为前一日的资产管理计划资产净值。

管理费每日计提，按月度支付。

5.2 托管费的计提基准、计提方式及支付方式

托管费费率为 0.01%/年。

每日托管费计算方法如下：

$T = E \times 0.01\% \div \text{当年实际天数}$ ；

T 为每日托管费；

E 为前一日的资产管理计划资产净值。

托管费每日计提，按月度支付。

5.3 资产管理人业绩报酬的计提基准、计提方式及支付方式

5.3.1 业绩报酬的计提原则及提取频率

（1）本集合计划将在两种情况下计提业绩报酬：

①是投资者申请退出（含临时开放期的退出）或本集合计划期满清算时提取；②是收益分配时提取；

（2）按份额持有人每笔参与份额分别计提业绩报酬；

（3）当投资者申请退出或本集合计划终止清算时，业绩报酬从投资者退出或清算金额中扣除；收益分配时，业绩报酬从投资者收益分配金额中扣除，并以收益分配金额为上限；

（4）份额持有人退出或本集合计划终止时，业绩报酬对应按照份额持有人退出份额和本集合计划终止时持有份额计算。如退出份额为某一笔持仓份额的一部分，则该退出份额单独核算业绩报酬，而该笔剩余份额不受影响；

（5）业绩报酬提取应当与集合计划的存续期限、收益分配和投资运作特征相匹配，从收益分配金额中提取业绩报酬的频率不得超过每 6 个月一次。

5.3.2 业绩报酬的计算方法及计提比例

在业绩报酬计提日，管理人计算上一个业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年化收益率 R ，若年化收益率 R 小于或等于计提基准 r ，则管理人不提取业绩报酬；若年化收益率 R 大于计提基准 r ，则管理人对超出部分按 60% 的比例累进提取业绩报酬，于支付日由管理人出具划款指令给托管人，由托管人根据划款指令支付。

r 为管理人业绩报酬计提的计提基准 2.5%。

§ 6 投资收益分配情况

本报告期内，本资产管理计划未进行收益分配。

§ 7 运用杠杆情况

本报告期内，本资产管理计划的杠杆使用范围为 108.40%-124.00%，本报告期末，本资产管理计划杠杆比例为 108.42%。

§ 8 投资经理变更、关联交易等涉及投资者权益的重大事项

本报告期内，本资产管理计划于 2026 年 5 月 18 日变更投资范围、开放期等，详情请见官网公示。

§ 9 关联方参与情况

本报告期末，董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或其他关联方共持有份额为 300000.0000 份，合计金额为 324600.0000 元。

§ 10 信息披露的查阅方式

10.1 备查文件

- 1、《申港证券睿泽季季丰 5 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《申港证券睿泽季季丰 5 号集合资产管理计划产品说明书》；
- 3、《申港证券睿泽季季丰 5 号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《申港证券睿泽季季丰 5 号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 5、报告期内申港证券睿泽季季丰 5 号集合资产管理计划在指定网站上披露的各项公告；
- 6、中国证监会要求的其他文件。

10.2 查询方式

网址：<http://www.shgsec.com>

信息披露电话：021-20639443

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人申港证券股份有限公司。

申港证券股份有限公司