

申港证券优享 10 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:兴业银行股份有限公司

§ 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	申港证券优享 10 号集合资产管理计划
备案编码	SAEY43
成立日	2023 年 12 月 28 日
成立规模	32,780,000.00 元
报告期内参与份额	2,492,870.28 份
报告期内退出份额（含份额扣减）	12,056,422.83 份
报告期末份额总额	31,466,773.26 份
资产管理人	申港证券股份有限公司
资产托管人	兴业银行股份有限公司

§ 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 34142802 元，单位净值为 1.0850 元，累计单位净值 1.1400 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, 杨超。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。

杨超先生，西南财经大学金融数学硕士。多年量化投资策略开发和投资管理经验，曾任职于上海淳杨资产管理公司、国金涌富资产管理公司和西部利得基金管理公司，从事量化研究和投资管理工作，擅长以量化思维提供资产配置和基金筛选的解决方案。

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，债券市场整体震荡走强，宽松的流动性成为核心驱动因素，各期限收益率普遍下行，收益率曲线整体平移。4 月初，超长期特别国债供给担忧升温，10 年国债到期收益率在 1.81%-1.82%高位震荡；4 月中旬至月末，资金极度宽松叠加地缘局势缓和，债市修复走强，10 年国债一度下探至 1.74%下方；5 月初，央行买断式逆回购大额净回笼引发短端短暂调整，1 年期国债收益率上行至 1.21%附近；5 月中下旬，基本面数据偏弱、MLF 超额续作投放，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。截至 6 月 30 日，1 年期国债收益率下行 10bp 至 1.12%，5 年期国债收益率下行 10bp 至 1.44%，10 年期国债收益率下行 8bp 至 1.73%，30 年期国债收益率下行 12bp 至 2.24%。10Y/1Y 期限利差走阔 2bp 至 61bp，30Y/10Y 期限利差收窄 3bp 至 50bp，收益率曲线形态整体持平。

流动性方面，央行延续适度宽松货币政策基调，综合运用买断式逆回购、MLF 及国债买卖等工具维护流动性合理充裕，4 月资金面一度极度宽松，5-6 月资金利率边际收敛但仍处低位。DR001、DR007 分别在 1.20%-1.35%、1.30%-1.40%区间运行。

信用债方面，受益于宽松的流动性环境，信用债收益率全面下行，信用利差整体收窄，低等级品种收窄幅度相对更大。供给角度看，交易商协会公布的发行指导利率全面下行，整体下行幅度为 6BP 至 33BP。一级市场上半年呈现“产业放量、城投收缩”格局，成为供给主要增量；城投债延续净偿还态势，化债政策进入收尾阶段，融资平台改革转型加速。截至 6 月 30 日，5 年 AAA 等级中短期票据收益率为 1.75%，5 年 AA 等级中短期票据收益率约为 2.01%。根据中债中短期票据收益率曲线，1 年期各等级收益率下行 8-17bp；3 年期各等级收益率下行 14-19bp；5 年期各等级收益率下行 13-27bp。根据中债商业银行二级资本债收益率曲线，AAA-等级 1-5 年期限收益率下行约 3-18bp。

策略上，本计划主要采用信用挖掘策略，主要配置于中短久期的信用债券，选择性价比较高的标的，适当拉长久期并加强交易，通过杠杆策略增厚收益。此外，本计划配置了 CLN，为账户增厚收益。

3.3.2 本计划未来投资展望

展望 2026 年三季度，货币政策延续适度宽松基调，降准降息预期仍存，资金面大概率维持中性略偏松状态，基准利率将维持低位运行。但需关注央行隔夜 OMO 操作对资金利率的边际影响，以及三季度政府债供给放量、季节性缴税等因素对流动性的阶段性扰动。信用债方面，增量配置需求有望支撑市场，但信用利差已压缩至历史低位，进一步收窄空间有限。随着城投化债政策进入尾声，融资平台市场化转型加速，信用分化可能加剧，需严控尾部风险，警惕弱资质区县级平台的舆情冲击。利率方面，关注通胀表现、央行降准降息的落地节奏，以及财政发力节奏。策略上，以票息策略和骑乘收益为核心，账户将继续通过挖掘中短久期、性价比较高、信用风险可控且具有一定估值保护的信用债、ABS 来获取高票息收益以及资本利得超额收益，通过高票息防范市场波动，适当进行交易，并关注海外债等其他品种的投资机会。

§ 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	1,718,627.82	3.76%
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	32,507,988.48	71.10%
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	6,425,938.52	14.05%
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	-	-
买入返售金融资产	-	-
衍生金融资产-信用联结票据	5,071,972.78	11.09%
其他资产	-	-
合计	45,724,527.60	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
------	------	----	-------	-------

259007	25 西经 04	60,000.00	6,172,869.04	18.08%
258966	25 铜仁 02	60,000.00	6,118,474.52	17.92%
259737	25 鲁商 02	50,000.00	5,246,376.71	15.37%
142500168	25 中信证券 CLN154	50,000.00	5,071,972.78	14.86%
258801	25 南明 02	50,000.00	5,064,678.08	14.83%

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 0.6%/年。

$$H = E \times 0.6\% \div \text{当年实际天数}$$

H 为每日应计提的管理费

E 为前一日集合计划资产净值

管理费每日计提，按月支付。

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。

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

H 为每日应计提的托管费

E 为前一日集合计划资产净值

托管费每日计提，按月支付。

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）或本集合计划终止清算时提取；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，收益分配金额应当覆盖业绩报酬；

(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 业绩报酬的计提方式

业绩报酬的计提，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 （3.8%），则管理人不得提取业绩报酬；若年化收益率 R 大于计提基准 r （3.8%），则管理人对超出部分按 60% 的比例提取业绩报酬，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。

§ 6 投资收益分配情况

本报告期内，本集合管理计划于 2026 年 06 月 05 日进行收益分配，本次收益分配（含业绩报酬）2,205,208.34 元。

§ 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 121.79%-147.36%，本报告期末，本资产管理计划杠杆比例为 133.92%。

§ 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 6 月 16 日变更投资范围、投资限制、估值等，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 0.0000 份，合计金额为 0.0000 元。

§ 10 信息披露的查阅方式

10.1 备查文件

- 1、《申港证券优享 10 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《申港证券优享 10 号集合资产管理计划产品说明书》；
- 3、《申港证券优享 10 号集合资产管理计划托管协议》；
- 4、《申港证券优享 10 号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 5、报告期内申港证券优享 10 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