

东吴证券汇天益月月盈 1 号集合资产管理计划
2024 年第 1 季度资产管理报告

2024 年 3 月 31 日

资产管理人：东吴证券股份有限公司

资产托管人：江苏银行股份有限公司苏州分行

报告送出日期：2024 年 4 月 30 日

东吴证券汇天益月月盈 1 号集合资产管理计划 2024 年第 1 季度资产管理报告

一、重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》及其他有关规定编制。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本资管计划资产，但不保证本资管计划一定盈利，也不保证最低收益。

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。

托管人已于 2024 年 4 月复核了本报告。保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

本报告未经审计。本报告期自 2024 年 1 月 1 日起至 2024 年 3 月 31 日止。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

二、资管计划概况

产品名称：东吴证券汇天益月月盈 1 号集合资产管理计划

产品类型：固定收益类开放式集合资产管理计划

投资范围及比例：

固定收益类资产，包括在银行间和交易所市场发行的国债、地方政府债、央行票据、金融债（政策性银行债券、商业银行债券、非银行金融机构债券、特种金融债）、可交换债券、可转换债券、可分离交易债券、次级债、企业债（含项目债）、公司债（包括面向公众公开发行、面向合格投资者公开发行以及非公开发行的公司债）、短期融资券、超短期融资券、中期票据（含长期限含权中期票据）、超过 7 天的债券逆回购、债券型基金、非公开定向债务融资工具、资产支持票据、资产支持证券等交易所、银行间交易商协会等上市发行的各类债务融资工具等；

现金类资产，包括现金、银行存款（包括活期存款和定期存款、协议存款）、同业存单、货币市场基金、不超过 7 天的债券逆回购、到期日在 1 年内的政府债券。

本集合计划可参与债券正回购业务。

本计划属于固定收益类产品，投资于存款、债券等债权类资产占集合计划总资产的比例合计不低于80%。

本集合计划可参与债券正/逆回购业务，债券正/逆回购余额不超过集合计划资产净值的100%，如法律法规或中国证监会对债券正/逆回购比例有新的监管口径，管理人将在与托管人达成一致意见后执行新的标准，届时以管理人公告为准。

成立日期：2023年8月23日

成立规模：10,600,005.84份

存续期限：本集合计划的存续时间为10年，即自集合计划成立日开始至10年后对应的同月同日止（遇法定节假日、休息日自动顺延）。

资产管理人：东吴证券股份有限公司

资产托管人：江苏银行股份有限公司苏州分行

三、资管计划财务指标与净值表现

（一）主要财务指标

	主要财务指标（单位：元）	2024年1月1日-2024年3月31日
1	本期利润	876,651.48
2	期末资产净值	98,827,332.78
3	期末单位资产净值	1.0265

（二）净值表现

本计划自2023年8月23日成立以来，累计单位净值上涨2.65%。

四、资管计划管理人报告

（一）投资经理简介

陈叶闻，硕士研究生，曾任职于天风资管，担任投资经理助理。2021年加入东吴证券资管，现任东吴证券资管总部固定收益部投资经理。已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

（二）报告期内业绩表现

截至2024年3月31日，本计划单位净值为1.0265元，累计单位净值为1.0265元。本计划在本报告期内，累计单位净值增长0.81%。

（三）投资管理报告

2024年一季度，债市收益率整体走低，其中1-2月在基本面信息扰动、宽货币预期和股债跷

跷板效应等因素的影响下持续下行，10 年国债收益率由年初的 2.55% 下行至最低 2.28% 附近。3 月受到超长期国债供给信息、央行关于防止资金空转的表述等因素的扰动，债券收益率有所调整，10 年国债收益率上行至 3.5% 附近；后由于基本面数据表现仍偏弱，且央行副行长表示“法定存款准备金仍有下降空间”，债市收益率重新开始下行，10 年国债收益率在一季度末收于 2.3% 附近。资金面方面，一季度资金面整体均衡宽松，月末和季末阶段性收紧，资金价格有所抬升。尽管央行在月内接连地量投放 OMO 操作，一度引发市场关注，但在缴税截止日及跨季起始日均适度加大投放，资金面未出现大幅收紧。

信用债方面，延续去年下半年以来的化债行情，大部分期限利差、等级利差持续压缩，资产荒行情延续。3 月末，1 年期城投债 AAA/AA+/AA 的信用利差较年初小幅上行，分别上行 12.4BP/7.4BP/3.4BP 至 51BP/57BP/64BP，2 年期城投债 AAA/AA+/AA 的信用利差较年初分别下行 0.5BP/5.5BP/6.5BP 至 39BP/45.5BP/55.5BP。与以往的资产荒相比，本次资产荒尽管资金面平稳，但是价格的宽松程度不及以往，因此曲线走平，短端信用利差偏高，甚至出现上行。此外，本次中低评级、中长期期限的信用利差压缩程度最深，3 月末 AA-1 年期/2 年期/3 年期的信用利差较年初分别下行 7.6BP/85BP/124BP，市场下沉资质和拉久期行为明显。

3 月份，制造业 PMI 指数为 50.8%，环比上升 1.7 个百分点，在连续 11 个月低位运行后首次回到扩张区间。非制造业 PMI 指数为 53%，反映出我国经济景气水平回升。具体来看，生产需求均有所回暖，生产指数、新订单指数、新出口订单指数均位于 50% 以上，且上升幅度均高于制造业 PMI 整体水平。供需关系也得到进一步修复。3 月份制造业和非制造业的生产经营活动明显加快，除出口对经济增长的拉动作用会持续之外，内需回暖对供需关系也在修复中。相比之下，基建和地产领域呈现弱势修复。

预计信用债市场供给不足的局面在中短期仍将持续，尤其是高票息资产，基本面表现仍然支撑债市收益率持续下行。供需角度看，一方面化债背景下城投债供给预计将持续收缩，尤其是高息城投债，今年以来信用债发行的净增量维持偏低水平；另一方面需求力量仍强，理财规模已恢复至历史高位附近。目前来看，经济基本面尚未有实质性改善，货币政策维持宽松，利率或难有持续性反转，信用债收益率大幅上行的可能性较小。考虑到目前曲线较为平坦，后续短端或仍有一定的下行空间。

信用债策略上，维持逢高配置的操作思路，以中短久期高票息品种作底仓，结合中等久期高等级信用债构建哑铃策略的组合。当前城投债利差处于历史低位，进一步信用下沉的收益挖掘空间较为有限，将优选主体和个券适当拉长久期以增厚收益。

五、资管计划风险控制报告

本报告期内，资管计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《关于规范金融机构资产

管理业务的指导意见》、《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》及其他法律法规的规定，始终按照本资管计划资产管理合同和本资管计划说明书的要求管理和运用本资管计划资产。

本资管计划于2023年8月23日成立，自成立后至本报告期末，资管计划管理人针对本资管计划的运作特点，通过每日的风险监控工作，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资经理采取相应的风险规避措施，确保了本资管计划合法合规、正常平稳运行。

经过审慎核查，本资管计划的投资决策、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；未发现内幕交易的情况；本资管计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。资管计划管理人通过动态评估资管计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保本资管计划运作风险水平与其投资目标相一致。

我们认为，报告期内资管计划管理人本着诚实信用、勤勉尽责的原则，在控制风险的基础上为资管计划持有人谋求最大利益，运作合法合规，不存在损害本计划持有人权益的行为。

六、资管计划财务报告

（一）资管计划会计报告

1. 资管计划资产负债表

日期：2024年3月31日			单位：元
资产	期末余额	负债和所有者权益	期末余额
资产：		负债：	
货币资金	407,479.79	短期借款	-
结算备付金	793,446.87	交易性金融负债	-
存出保证金	-	衍生金融负债	-
衍生金融资产	-	卖出回购金融资产款	9,538,731.20
交易性金融资产	100,826,659.53	应付清算款	-
买入返售金融资产	6,493,858.44	应付赎回款	-
发放贷款和垫款	-	应付管理人报酬	110,156.24
债权投资	-	应付托管费	5,507.83
其他债权投资	-	应付销售服务费	-
应收清算款	-	应付投资顾问费	-
应收利息	-	应交税费	15,390.97
应收股利	-	应付利息	-
应收申购款	-	应付利润	-
其他权益工具投资	-	其他负债	24,325.61

长期股权投资	-	负债合计:	9,694,111.85
其他资产	-	所有者权益:	
-	-	实收基金	96,280,308.83
-	-	其他综合收益	-
-	-	未分配利润	2,547,023.95
-	-	所有者权益合计:	98,827,332.78
资产总计	108,521,444.63	负债与所有者权益总计	108,521,444.63

2. 资管计划经营业绩表

期间: 2024年第1季度	单位: 元	
项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	1,035,986.61	478,548.20
1. 利息收入	267,178.07	149,447.04
2. 投资收益(损失以“-”填列)	908,942.54	194,958.14
其中: 以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	-	-
3. 公允价值变动损益(损失以“-”填列)	-140,134.00	134,143.02
4. 汇兑收益(损失以“-”填列)	-	-
5. 其他业务收入	-	-
二、营业总支出	159,335.13	51,887.77
1. 管理人报酬	127,980.32	35,515.45
其中: 暂估管理人报酬	-	-
2. 托管费	5,507.83	1,621.99
3. 销售服务费	-	-
4. 投资顾问费	-	-
5. 利息支出	6,968.83	2,024.66
其中: 卖出回购金融资产支出	6,968.83	2,024.66
6. 信用减值损失	-	-
7. 税金及附加	3,361.94	702.93
8. 其他费用	15,516.21	12,022.74
三、利润总额(亏损总额以“-”填列)	876,651.48	426,660.43
减: 所得税费用	-	-
四、净利润(净亏损以“-”填列)	876,651.48	426,660.43
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	876,651.48	426,660.43

3. 会计报表事项附注

本资管计划依照《企业会计准则》、《资产管理产品相关会计处理规定》及资产管理业务相关规范、资产管理产品合同的相关约定,独立建账,独立实施会计核算和编制会计报表。

本报告期间，本计划无会计政策、会计估计变更事项，无其他特别核算、报表事项。

4. 产品两费及业绩报酬等费用的计提和支付情况

本资管计划固定管理费率为 0.4%，托管费率为 0.02%，计提基准为前一日集合计划资产净值，均于每个季度结束后的次月第 4 个工作日支付。业绩报酬按份额超过业绩报酬计提基准的年化收益部分的 60% 作为业绩报酬，在投资者退出和产品终止时计提。

税费及其他各类费用的处理根据政策限定以及与业务关联情况等因素进行审核列支，并根据其归属期间和对净值指标影响选择入账时机和方式等。

本期产品计提固定管理费 110,156.24 元，业绩报酬 17,824.08 元，托管费 5,507.83 元。支付管理费 35,131.76 元，托管费 1,756.64 元，业绩报酬 17,824.08 元。

5. 期间收益分配情况

本计划存续期内不进行收益分配。

本报告期间，产品向持有人分配收益 0.00 元，单位份额分配 0.0000 元。

（二）资管计划投资组合报告

1. 资产组合情况

日期：2024 年 3 月 31 日		单位：元
项目	期末余额	占总资产比例
银行存款及备付金	1,200,926.66	1.11%
存出保证金	-	0.00%
股票投资	-	0.00%
债券投资	100,826,659.53	92.91%
基金投资	-	0.00%
买入返售金融资产	6,493,858.44	5.98%
其他资产	-	0.00%
合计	108,521,444.63	100.00%

2. 报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序前十的标的明细

序号	标的名称	代码	数量	市值（元）	占净值比
1	23 商古 D1	250442.SH	100,000.00	10,679,673.97	10.81%
2	19 华发 03	151992.SH	100,000.00	10,389,019.18	10.51%
3	G21 汇兴 2	178764.SH	80,000.00	8,555,455.34	8.66%
4	23 漯河 02	252218.SH	80,000.00	8,437,067.40	8.54%
5	23 萍创 D1	133684.SZ	80,000.00	8,275,323.62	8.37%
6	24 悦达 SCP005	012480907.IB	60,000.00	6,011,235.21	6.08%
7	22 赣建控债 01	2280200.IB	50,000.00	5,411,235.85	5.48%

8	23 唐山控股 PPN001	032380413. IB	50,000.00	5,353,760.44	5.42%
9	22 宿城国资 PPN004	032200185. IB	50,000.00	5,314,954.59	5.38%
10	21 赣建 05	196912. SH	50,000.00	5,302,474.66	5.37%

3. 投资组合报告附注

(1) 本资管计划本期投资的前十名标的中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告期内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的标的。

(2) 本资管计划投资的标的中，没有投资于超出产品合同规定备选之外的标的。

(3) 本资产管理计划运用杠杆情况：报告期末，本计划总资产较计划净资产的比值为 109.809%。本计划参与证券正回购融入资金余额或逆回购资金余额未发生超过本计划上一日资产净值 100% 的情形。

(4) 其他：无。

七、资管计划份额变动情况

(一) 份额变动情况

份额类型	期初份额 (份)	期间增加 (份)	期间减少 (份)	期末份额 (份)
B82406	93,681,225.21	51,882,963.97	49,283,880.35	96,280,308.83

(二) 关联方参与资管计划的情况

报告期内，关联方参与本资管计划情况如下表列示：

关联方类型	期初余额 (份)	期间变动 (份)	期末余额 (份)	参与比例 (%)
管理人工	492,756.48	199,759.12	292,997.36	0.30

注：无

八、重要事项提示

无

九、文件及信息披露查阅方式

- (一) 东吴证券汇天益月月盈 1 号集合资产管理计划成立公告 (运作通知)；
- (二) 东吴证券汇天益月月盈 1 号集合资产管理计划验资报告 (资金到账通知)；
- (三) 东吴证券汇天益月月盈 1 号集合资产管理计划基金业协会备案证明；
- (四) 东吴证券汇天益月月盈 1 号集合资产管理计划说明书；
- (五) 东吴证券汇天益月月盈 1 号集合资产管理计划合同；
- (六) 资管计划管理人业务资格批件、营业执照。

文件存放地点：江苏省苏州市工业园区星阳街5号

网址：<http://www.dwzq.com.cn/>

联系人：段斌

联系电话：0512-62936102

电子邮箱：dwzggz@dwzq.com.cn

投资者如对本报告内容存有疑问，可咨询管理人东吴证券股份有限公司资产管理总部。

