

# 东兴双债轮动集合资产管理计划 2024 年一季度资产管理报告

## 一、 重要提示

本报告由资产管理计划（以下简称：计划）管理人依据《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货机构私募资产管理计划运作管理规定》等相关规定制作。托管人复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告日期为：2024年1月1日至2024年3月31日。

## 二、 资产管理计划概况

- （一） 管理人： 东兴证券股份有限公司
- （二） 投资经理： 匡胤
- （三） 托管人： 交通银行股份有限公司
- （四） 审计机构： 普华永道中天会计师事务所

## 三、 管理人履职报告

报告期内，管理人已按照有关法律法规、公司风险管理和内控制度等相关制度、本计划合同的要求，合规管理运作；投资交易行为合法合规，未出现操纵市场、内幕交易、利益输送等违法违规事件。

## 四、 托管人履职报告

报告期内，托管人已按照有关法律法规、本计划合同的要求，办理本计划的托管事项；本计划资产独立于托管人、管理人资产，委托人的财产权益依法受到保护，未发现损害委托人利益的行为。

## 五、 投资表现

2024年一季度，市场对于经济走势预期延续了2023年末持续走弱的风格。第一季度的通胀、消费、出口、社融等数据均超预期，虽然整体上仍有通缩的风险，但是对于经济数据的超预期回暖依然让市场看到了经济复苏的希望。一、二月合计CPI同比增长0.7%，PPI同比增长1%，进口增长3.5%，出口增长7.1%，



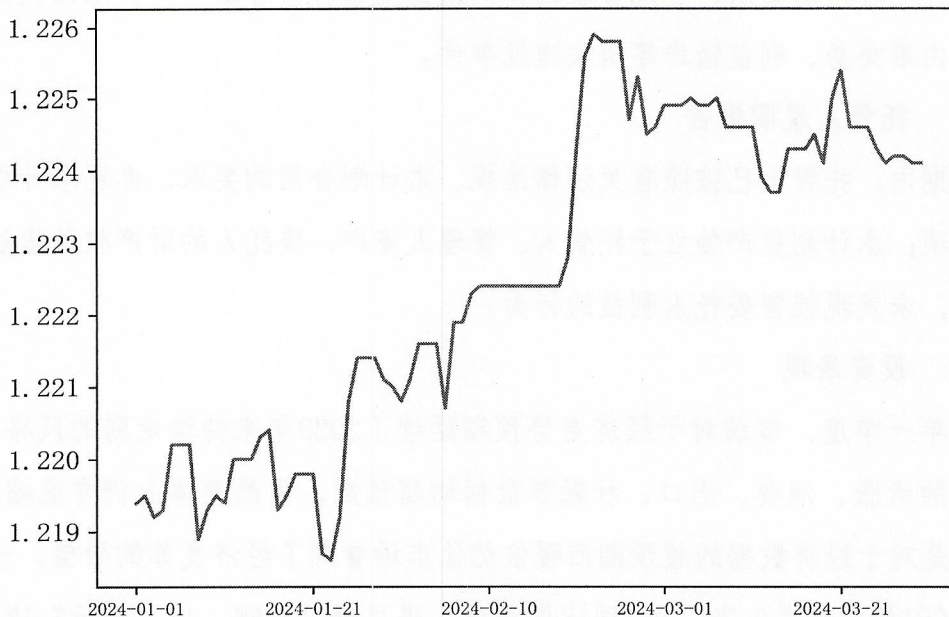
全面超预期。但是PMI、社融规模均不及预期，为后续经济持续回暖埋下了隐患。在货币和财政政策方面，央行和金融管理局依然保持‘防止资金在金融系统空转’的态度，货币政策发力保持平稳，严控金融机构资金成本，降低金融机构杠杆。

2024年一季度，债券市场在‘资产荒’恐惧中的过程中一路走牛，直到季度末才略有回调。10年国债收益率在一路下行至2.28%又回调至2.33%，30年国债则一路下行至2.46%。超长期限利差来打历史新低。对于信用债而言，资产荒的情绪不变，并且这份情绪从短期资产向长期蔓延，导致3月后信用债发行主要以5年为主。3月末因为跨季资金成本高昂，5年期部分城投债利差有所回调，但是这份趋势能否延续下去，资产和资金利差能否有所修复仍要看二季度在资金恢复平稳后的情形，尤其历年4月是配置资金发力的大月，资产价格极有可能进一步下行。

报告期内，管理人严格控制利率风险和信用风险，密切关注国际市场、国内宏观经济和债券市场走势，通过市场研判调整产品持仓结构、久期与杠杆水平。同时，密切关注流动性变化时点，及时捕捉阶段性交易性机会。

报告期内，本计划单位净值表现如下图：

东兴双债轮动集合资产管理计划  
单位净值历史走势图





## 六、 投资组合报告

报告期末，本计划投资组合：

项目名称	期末市值（元）	占资产比例%
银行存款	1,353,454.57	45.019
债券投资	1,652,953.46	54.981
合计	3,006,408.03	100

报告期内，本计划未分配收益。

报告期内份额变动：

项目	总份额数量（份）	其中自有份额数量（份）
期初份额总额	2,713,695.30	407,000.00
报告期间总参与份额	0.00	0.00
红利再投资份额	0.00	0.00
报告期间总退出份额	-282,100.98	-43,000.00
报告期末份额总额	2,431,594.32	364,000.00

## 七、 运用杠杆情况

本计划未分级。报告期内，本计划资产总值与资产净值的杠杆比例符合合同约定。

## 八、 费用说明

报告期内，本计划的管理费、托管费、业绩报酬等费用的计提基准、计提方式和支付方式与本计划合同约定一致，详细情况请查阅资管计划合同。

## 九、 重大事项

- (一) 报告期内，本计划未发生诉讼事项。
- (二) 报告期内，本计划未发生违约事项。
- (三) 报告期内，本计划投资经理未变更。
- (四) 报告期内，本计划管理合同和说明书未变更。
- (五) 报告期内，本计划未发生应予披露的关联交易。



(六) 报告期内，本计划代理推广机构未发生变更。

十、 管理人联系方式

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人：

办公地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12-15层

公司网站：www.dxzq.net

客服电话：95309

传真： 010-66555220

东兴证券股份有限公司

2024年4月19日

