

# 英大证券-金舆2号集合资产管理计划

## 2023年年度资产管理报告

(2023年4月25日(产品成立日)-2023年12月31日)

### 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》、《英大证券-金舆2号集合资产管理计划资产管理合同》等有关规定制作。

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

托管人已于2024年3月22日对本报告进行了复核，并出具了相应的托管报告。

本报告未经审计。管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本资产管理报告的报告起止时间：2023年4月25日  
-2023年12月31日

## 一、集合资产管理计划概况

名称：英大证券-金舆 2 号集合资产管理计划

类型：开放式固定收益类集合资产管理计划

成立日：2023 年 4 月 25 日

成立日集合计划份额：88,823,436.06 份

报告期初集合计划总份额：88,823,436.06 份

报告期末集合计划总份额：86,402,260.79 份（本报告期集合计划份额累计申购 8,398,504.74 份，发生份额累计赎回 10,819,680.01 份）

管理期限：自产品成立日起 10 年。

封闭期：本集合计划存续期间除开放日外均为封闭期，封闭期内不办理参与、退出业务。

开放期：本集合计划成立后，每满 6 个月开放一次，每满 6 个月的当月 5 日及 6 日为开放日，开放日可参与申购或赎回。若开放期遇法定节假日、休息日等则自动顺延到最近的工作日。

投资范围及投资比例：（1）现金类资产：货币市场基金、同业存单、大额可转让存单、银行存款(包括银行活期存款、协议存款、同业存款、通知存款等)。（2）债权类资产：国内银行间市场和交易所市场上市交易的国债、金融债（含二级资本债和次级债）、央行票据、短期融资券(含超短融)、中期票据、企业债、公司债（大公募、小公募与私募债）、非公开定向债务融资工具 PPN、券商收益凭证、可转换债券、可交换债券、资产支持证券、债券型公募基金等。本集合计

划可以参与债券正、逆回购。本集合资产管理计划为固定收益类资产管理计划，投资于现金及债权类资产的比例不低于资产管理计划总资产的 80%。

投资目标：本集合计划在有效控制投资风险的前提下，实现委托财产的保值增值，力争获取稳健的投资回报。

管理人：英大证券有限责任公司

投资经理：王颢

托管人：广发银行股份有限公司

信息披露网址：www.ydsc.com.cn

## 二、资产管理计划投资表现

统计期间：2023 年 4 月 25 日-2023 年 12 月 31 日

集合计划本期利润	2,895,337.33
期末集合计划资产净值	89,242,162.88
期末集合计划份额净值	1.0329
期末集合计划份额累计净值	1.0329
本期集合计划单位净值增长率	3.29%
集合计划累计单位净值增长率	3.29%

注：本表格利润及净值单位：人民币元

有关增长率计算公式如下：

本期集合计划单位净值增长率=期末单位净值/上期末单位净值-1

集合计划累计单位净值增长率=期末单位净值/期初单位净值-1

## 三、管理人履职报告

2023 年年度管理人严格按照相关法律法规、资产管理合同约定，遵循诚实守信、审慎尽责、客户利益至上的原则，积极实施投资管理工作。

### （一）市场回顾及投资回顾

## 1.市场回顾

2023年债券市场中的利率债8-10月份出现一定幅度调整，信用债在城投化债背景下全年上涨。

上半年市场预期美国加息渐近尾声，但衰退迹象亦不明显，伴随美国本轮加息周期及制造业回归本土，美元回流本土，全球离岸美元流动性持续收缩；同时美国对外需求开始下降，新兴经济体的增长进一步放缓。我国在上年同期低基数效应影响下，居民消费、工业生产等宏观数据同比增速都有较大幅度反弹。但存款减少还是展现出居民部门的缩表特征，节假日集中式消费的情景凸显。由收入（下降）和需求重构主导的低风险偏好，也引导期间不同大类资产的价格、估值在明确的弱复苏背景下调整。

三季度，在7月25日中央政治局会议提出稳定经济总量政策后，利率债当日出现大幅调整，但随后迅速修复并在8月中旬创出新高。政策中的一揽子化债方案逐步落实，在后续月份继续发酵，使得城投债走出一一次性的独立行情。至8月高点后，利率债受制经济弱复苏、央行回收流动性，交易性获利行为难度增加，出现连续调整。

中央不吝惜各项政策和举措，尽可能恢复资产信用创造，次之延缓不同风险资产的交替负反馈，阻止损害大比例的居民资产负债表。城投在保交楼过程中再次承担历史使命，这对信用修复都有着积极作用。城投的资产负债表显示

的财务价值并不健康，但无法忽视其长期承担却无法体现的社会价值。部分区域城投的市场化业务占比也逐步提升，投资人也将面临着市场化风险。

至年底，市场绝大多数债券投资产品取得良好表现，驱动整体规模修复。同期权益市场表现不佳，化债过程中天然减少的资产供给，加速了债市行情的自我强化也埋下了风险。

## 2.投资回顾

管理主要持仓品种为信用债，在全年上涨过程中，尤其是中低评级债券主导的背景下，一直是自发的提升持仓债券评级、控制组合久期和向受化债正向影响较小的制造业大型国企切换。无奈外部条件使得债市的期限和评级两个维度的机会，一直被刻舟求剑式的反复发掘，管理人也在接近年末的时候将含银行二级资本债的公募债券基金转换成中短债和货币基金。管理人自知对市场演绎方向有着不够精确的判断，但决策一直未从收益的最大可能性出发，还是以保证持有人的利益，以稳健为主。

## （二）下一年度市场展望及投资计划

### 1.2024 年市场展望

美联储会议纪要于 2024 年年初修正鸽派预期，10 年美债收益率再次突破 4%。长期看中美两国经济的互补性，美国 CPI 的下行空间对应国内 PPI 的下行空间，加之 PPI 对 CPI 的传导也较为有效。如果美国通胀再次提升，国内将对应出

现 PPI 回升，CPI 叠加猪肉周期跟随的情况。统计数据层面上暂时摆脱萧条，经济、资产价格也有可能自我实现正反馈的窗口。

极端假设在向零利率趋近的过程中，固定收益越接近 2023 年的月份越好做，资本利得仍是前期重要获利来源。在经济复苏早期信用修复、宽松的流动性环境中，股债都能同向变化。但存款等基准利率下调停止后，资产及组合收益的绝对值也处于低位。从泛资管的商业角度，整体固收产品收益率在资本利得消失后出现断崖，货币及短债规模萎缩，期限利差的分配链条出现重构，2024 不只是固收的小年更有可能是固收业务充满困难的年份。

所有固收类策略都是以应对年内的债券市场调整为主，目前的资产结构也可以从容应对，再次重置组合收益后预计年内仍能取得良性效果。在较小概率下，债市调整未至，持仓资产也能锚定市场同类产品，不会产生明显的差异，进一步客户的稳定性也较为乐观。

#### 四、资产管理计划投资组合报告

##### (一) 报告期末集合计划资产组合情况

项目	金额(元)	占资产净值比例
银行存款	907,815.28	1.02%
清算备付金	68,215.59	0.08%
存出保证金	3,440.20	0.00%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	32,088,571.85	35.96%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的基金投资	56,271,997.73	63.06%
买入返售金额资产	0.00	0.00%
<b>资产合计</b>	<b>89,340,040.65</b>	<b>100.11%</b>

(二) 报告期末按市值(债券含应计利息)占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量(股/张/份)	期末市值(元)	占净值比例(%)
1	007920	诺德短债 C	10,000,000.00	11,119,000.00	12.46
2	177560	21 万盛 01	100,000.00	10,745,216.03	12.04
3	251820	23 商建 04	100,000.00	10,324,941.10	11.57
4	240395	23 河钢 08	100,000.00	10,080,414.80	11.30
5	019616	东财中证同业存单 AAA 指数 7 天持有	10,001,888.89	10,011,890.78	11.22
6	005996	国投瑞银顺昌纯债债券 A	9,041,504.66	9,999,000.00	11.20
7	519189	万家信用恒利债券 C	4,594,321.42	5,064,779.93	5.68
8	000252	景顺长城景兴信用纯债债券 A 类	4,336,398.33	5,038,894.86	5.65
9	000655	鑫元稳利债券	4,813,673.57	5,033,658.45	5.64
10	008746	财通多利债券 A	4,515,808.49	5,005,773.71	5.61

## 五、资产管理计划运用杠杆情况

截至 2023 年年度末,本集合资产管理计划不存在运用杠杆的情况。

## 六、资产管理计划财务会计报告

### (一) 集合计划资产负债表

单位:人民币元

资产	2022 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
<b>资 产:</b>		
银行存款	0.00	907,815.28
结算备付金	0.00	68,215.59
存出保证金	0.00	3,440.20
衍生金融资产	0.00	0.00
交易性金融资产	0.00	88,360,569.58
买入返售金融资产	0.00	0.00
发放贷款和垫款		

债权投资	0.00	0.00
其他债权投资		
应收清算款	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
<b>资产总计</b>	<b>0.00</b>	<b>89,340,040.65</b>

### 集合计划资产负债表（续）

负债与持有人权益	2022年12月31日	2023年12月31日
<b>负 债：</b>		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	0.00	91,067.81
应付托管费	0.00	2,276.65
应付销售服务费	0.00	0.00
应付投资顾问费	0.00	0.00
应交税费	0.00	4,533.31
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	0.00	0.00
<b>负债合计</b>	<b>0.00</b>	<b>97,877.77</b>
<b>所有者权益：</b>		
实收资金	0.00	86,402,260.79
其他综合收益		
未分配利润	0.00	2,839,902.09
<b>所有者权益合计</b>	<b>0.00</b>	<b>89,242,162.88</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>0.00</b>	<b>89,340,040.65</b>

### （二）集合计划经营业绩表



单位：人民币元

项目	本期数	上年同期数
<b>一、收入</b>	<b>3,160,630.83</b>	<b>0.00</b>
1.利息收入	96,865.21	0.00
2.投资收益（损失以“-”填列）	2,418,551.23	0.00
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	643,325.50	0.00
4.汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5.其他业务收入	1,888.89	0.00
<b>二、费用</b>	<b>265,293.50</b>	<b>0.00</b>
1.管理人报酬	253,503.95	0.00
2.托管费	6,219.86	0.00
3.销售服务费	0.00	0.00
4.投资顾问费	0.00	0.00
5.利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产利息支出	0.00	0.00
6.信用减值损失	0.00	0.00
7.税金及附加	5,169.69	0.00
8.其他费用	400.00	0.00
<b>三、利润总额</b>	<b>2,895,337.33</b>	<b>0.00</b>

七、资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式

### （一）托管费

本集合计划托管人托管费按前一自然日集合计划资产净值的0.01%年费率计提，计算方法如下：

$$H = E \times 0.01\% \div 360$$

H为每日应支付的托管费；

E为前一自然日集合计划资产净值。

集合计划托管费每日计提，按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次季度首日起5个工作日内

依据管理人的费用支付指令将上一季度计提的托管费从集合计划资产中一次性支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

## **(二) 管理费**

### **1、固定管理费**

本集合计划的固定管理费按前一自然日集合计划的资产净值计提，固定管理费的年费率为 0.4%。计算方法如下：

$$H=E\times 0.4\%\div 360$$

H 为每日应计提的集合计划固定管理费

E 为前一自然日集合计划资产净值

本集合计划固定管理费每日计提，按季支付。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于次季度首日起 5 个工作日内依据管理人的费用支付指令将上一季度计提的固定管理费从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

### **2、业绩报酬**

本集合计划业绩报酬计提日为委托人退出或集合计划终止当日。业绩报酬计提基准为持有期年化收益率为 4.8%。

当委托人退出或集合计划终止时，若持有期年化收益率 R 小于或等于 4.8%，管理人不提取业绩报酬；若持有期年化收益率 R 大于 4.8%，管理人超过基准的部分提取 30% 作为业绩报酬，剩余 70% 归属于委托人所有。

## **八、资产管理计划投资收益分配情况**

本集合计划存续期间不进行收益分配。

## 九、投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项

(一) 本报告期本集合计划未发生投资经理变更。

(二) 本集合计划的投资不涉及到重大关联交易。

## 十、备查文件相关情况

### (一) 备查文件目录

1. 英大证券-金舆 2 号集合资产管理计划备案证明(产品编码: SZZ077)

2. 《英大证券-金舆 2 号集合资产管理计划资产管理合同》

3. 《英大证券-金舆 2 号集合资产管理计划产品说明书》

4. 《英大证券-金舆 2 号集合资产管理计划风险揭示书》

5. 管理人业务资格批件、营业执照

### (二) 存放地点

文件存放地点: 深圳市福田区深南中路 2068 号华能大厦东区 30 楼

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

客户服务热线: 4000188688 转 5

投资者对本报告书如有任何疑问, 可咨询管理人英大证券有限责任公司。

英大证券有限责任公司  
2024 年 3 月 25 日



