

东吴证券汇天益月月盈4号集合资产管理计划 2023年第4季度资产管理报告

2023年12月31日

资产管理人：东吴证券股份有限公司

资产托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2024年1月30日

东吴证券汇天益月月盈 4 号集合资产管理计划 2023 年第 4 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 1 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 2023 年 10 月 1 日起至 2023 年 12 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 4 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。

本计划可参与债券正回购业务。

如法律法规或中国证监会允许集合计划投资其他品种的，资产管理人在与资产托管人协商一

致并履行合同变更程序后，可以将其纳入本计划的投资范围。

本计划投资于存款、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%；

管理人可能从事将集合计划的资产投资于管理人、托管人及管理人与托管人的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券/金融产品或者承销期内承销的证券等关联交易。

成立日期：2023 年 9 月 15 日

成立规模：12,950,077.78 份

存续期限：10 年，到期后，满足合同展期约定的可以实施展期

资产管理人：东吴证券股份有限公司

资产托管人：兴业银行股份有限公司

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）	2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日
1	本期利润	404,584.55
2	期末资产净值	46,315,759.51
3	期末单位资产净值	1.0136

（二）净值表现

本计划自 2023 年 9 月 15 日成立以来，累计单位净值上涨 1.36%。

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，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 2023 年 12 月 31 日，本计划单位净值为 1.0136 元，累计单位净值为 1.0136 元。本计划在本报告期内，累计单位净值增长 1.31%。

（三）投资管理报告

1. 投资回顾

第四季度，利率债走势分为两个阶段。10 月-11 月，“宽信用”政策密集落地，债市情绪有所转弱。10 月，资金偏紧、经济数据超预期叠加供给预期扰动下债市偏弱震荡，万亿国债增发预期发酵并落地，月末收益率上行至 2.72% 附近。11 月，基本面内生动能偏弱，同时利好房企政策频出，收益率在 2.65%-2.72% 的高位区间波动。12 月，年末跨年资金无忧，中央经济工作会议强刺激信号较为有限，存款挂牌利率下调带动政策利率降息预期发酵，债市震荡走强，10 年期国债收益率收于 2.56%。

资金面偏紧叠加“宽信用”预期升温，随后存款利率再度调降，无风险利率先上后下，伴随着化债行情持续演绎，信用利差整体收窄。10 月，政府债券延续 9 月的超季节性放量，资金价格持续收紧，债券市场进入持续调整期。12 月，上旬发布金融经济数据不及预期，信用利差被动走阔，下旬存款利率再度调降且幅度超预期，同时财政部提出加大存量隐性债务化解力度，化债行情持续演绎，叠加年末市场对于高票息品种提前抢筹，信用利差快速收窄。配置资金向其余板块蔓延。中低等级城农商行二永债收益空间相对充足，进而成为 11 月之后市场配置风口。整体看，10 月初至 12 月中旬，3yAA+ 级中短票收益率在 3.04%-3.2% 区间震荡，12 月中旬开始快速下行，年末收于 2.85%；信用利差由 8 月 25 日的 47BP 走阔 18BP 至 10 月末的 65BP，后收窄 14BP 至 12 月末的 51BP。

12 月份，PMI 指数为 49.0%，比上月下降 0.4 个百分点，大部分分项均出现回落，有效需求不足是企业面临的主要困难。其中，生产和库存项指数反映出，需求偏弱的背景下企业采购管理趋于谨慎，仍在主动去库存。地缘局势冲击全球供应链，国际大宗商品价格上涨，带动我国制造业原材料价格回升。但是，由于需求偏弱，产成品价格再次回落。原材料价格提高而产品销售价格下跌的趋势不利于中下游制造业企业盈利能力修复。非制造业方面，寒潮影响下服务业 PMI 继续低于荣枯线，经济内生动力偏弱。财政加码下建筑业逆势回升，政策对经济的支撑效果提升。

2. 市场展望及后续操作

从基本面数据来看，经济依然在磨底阶段，短期内较难出现由基本面显著改善所引发的市场大幅调整。另一方面，在市场挖掘行情下，城投利差已压缩至历史低位，操作上需警惕机构止盈带来利差调整的风险。展望 2024 年，城投监管政策收紧的背景下，“遏增量”与“控存量”或限制城投债供给，短期内预计需强于供的供需格局难以改变，资管机构的资产荒现象将依然存在。这种情况下，一揽子化债政策的持续性成为影响城投市场的重要因素，仍需关注各地特殊再融资债的发行节奏以及金融机构化债对于地方城投的支持力度。

12 月末，债券市场存在一定抢跑行为，提前对降准降息进行交易，利率和信用的收益率曲线均走平，信用债期限利差收窄力度整体超过利率债。整体看，近期将维持中性久期和中性杠杆的

配置策略。近期重点关注1月中旬MLF和LPR操作。

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9月15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：2023年12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	639,994.30	短期借款	-
结算备付金	-	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	-
交易性金融资产	39,730,204.77	应付清算款	-
买入返售金融资产	6,002,630.12	应付赎回款	-
发放贷款和垫款	-	应付管理人报酬	34,055.72
债权投资	-	应付托管费	1,702.78
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	9,919.95
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	11,391.23
长期股权投资	-	负债合计:	57,069.68
其他资产	-	所有者权益:	
-	-	实收基金	45,694,975.42
-	-	其他综合收益	-
-	-	未分配利润	620,784.09
-	-	所有者权益合计:	46,315,759.51
资产总计	46,372,829.19	负债与所有者权益总计	46,372,829.19

2. 资管计划经营业绩表

期间: 2023 年第 4 季度	单位: 元	
项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	467,646.23	8,455.55
1. 利息收入	81,792.27	2,635.88
2. 投资收益 (损失以“-”填列)	225,890.65	5,819.67
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)	159,963.31	-
4. 汇兑收益 (损失以“-”填列)	-	-
5. 其他业务收入	-	-
二、营业总支出	63,061.68	3,892.09
1. 管理人报酬	50,144.22	1,914.86
其中: 暂估管理人报酬	-	-
2. 托管费	1,606.99	95.79
3. 销售服务费	-	-
4. 投资顾问费	-	-
5. 利息支出	1,299.89	-
其中: 卖出回购金融资产支出	1,299.89	-
6. 信用减值损失	-	-
7. 税金及附加	815.49	-
8. 其他费用	9,195.09	1,881.44
三、利润总额 (亏损总额以“-”填列)	404,584.55	4,563.46
减: 所得税费用	-	-
四、净利润 (净亏损以“-”填列)	404,584.55	4,563.46

五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	404,584.55	4,563.46

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0.40%，托管费率为0.02%，计提基准为前一日集合计划资产净值，于每个季度结束后的次月首日起（含）4个工作日内支付。本计划的业绩报酬计提日为存续期间集合计划份额退出日及集合计划终止日。根据投资者每笔参与份额持有期间的年化收益率及持有期间内各业绩报酬核算区间对应的业绩报酬计提基准分别计算业绩报酬，业绩报酬计提期间的期间年化收益率超过业绩报酬计提基准时，超过业绩报酬计提基准部分的60%计提为管理人业绩报酬，各业绩报酬核算区间的业绩报酬在业绩报酬计提时合并收取。

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32,140.86元，业绩报酬18,003.36元，托管费1,606.99元。支付管理费0.00元，托管费0.00元，业绩报酬18,003.36元。

5. 期间收益分配情况

本计划存续期内不进行收益分配。

（二）资管计划投资组合报告

1. 资产组合情况

日期：2023年12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	639,994.30	1.38%
存出保证金	-	0.00%
股票投资	-	0.00%
债券投资	39,730,204.77	85.68%
基金投资	-	0.00%
买入返售金融资产	6,002,630.12	12.94%
其他资产	-	0.00%
合计	46,372,829.19	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	22 周港 01	196262.SH	50,000.00	5,309,638.49	11.46%
2	23 漯河 02	252218.SH	50,000.00	5,210,545.82	11.25%
3	23 萍创 D1	133684.SZ	50,000.00	5,121,373.42	11.06%
4	23 豫航空港 PPN006	032380900.IB	50,000.00	5,092,199.59	10.99%
5	23 山西文旅 CP001	042380322.IB	40,000.00	4,125,007.21	8.91%
6	23 濮阳 D1	252156.SH	30,000.00	3,076,527.16	6.64%
7	23 黄石城发 PPN002	032300462.IB	30,000.00	3,075,085.74	6.64%
8	23 西金 01	252550.SH	30,000.00	3,060,787.56	6.61%
9	23 郴新 02	253003.SH	25,000.00	2,525,599.66	5.45%
10	22 曹国 01	196355.SH	15,000.00	1,589,279.47	3.43%

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 100.123%。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）
B82409	6,439,642.07	53,906,642.87	14,651,309.52	45,694,975.42

(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（%）
--	--	--	--	--

注：报告期末，关联方无参与本资管计划的情况。

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4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4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4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4号集合资产管理计划说明书；
- (五) 东吴证券汇天益月月盈4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。

