

东吴证券聚利双周盈2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：广发银行股份有限公司

报告送出日期：2024年1月30日



东吴证券聚利双周盈 2 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：东吴证券聚利双周盈 2 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：

固定收益类品种，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。

本计划属于固定收益类产品，投资于债券、存款等债权类资产占集合计划总资产的比例合计

不低于80%。

本计划可参与债券正回购/逆回购业务，债券正回购/逆回购余额不超过计划资产净值的100%，如法律法规或中国证监会对债券正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。

成立日期：2023年9月5日

成立规模：10,900,097.22份

存续期限：自集合计划成立日开始至10年后对应的同月同日止。

资产管理人：东吴证券股份有限公司

资产托管人：广发银行股份有限公司

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	1,165,438.23
2	期末资产净值	145,880,296.97
3	期末单位资产净值	1.0142

（二）净值表现

本计划自2023年9月5日成立以来，累计单位净值上涨1.42%。

四、资管计划管理人报告

（一）投资经理简介

张伟，武汉大学硕士，曾任职于国联证券研究所、长江证券研究所，从事研究及投资顾问工作。于2012年加入东吴证券资产管理总部，任投资经理，从事产品的研究投资工作。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1.0142元，累计单位净值为1.0142元。本计划在本报告期内，累计单位净值增长1.36%。

（三）投资管理报告

1. 市场回顾

基本面方面，12月宏观数据局部改善，但改善仍依赖于政策的发力支撑，内生动力不强。12月制造业PMI为49.0%（前值49.4%），非制造业PMI为50.4%（前值50.2%），其中建筑业PMI为

56.9%（前值 55.0%），服务业 PMI 为 49.3%（前值 49.3%），各项绝对值仍然低于过往同期均值；具体来看，12 月企业进一步放慢生产，需求端回落速度较快，生产端相比还在枯荣线之上，进出口新订单均有一步回落，库存进一步下降；价格方面，出厂价格下行，材料价格上行，企业的利润空间有所压缩，基本与近 3 个月下行的通胀数据吻合，说明目前经济基本面修复低于预期，内生动力不强。根据央行数据披露，12 月央行净投放 PSL（抵押补充贷款）3500 亿元，时间上基本符合市场预期，但规模偏大，3500 亿元的净投放额已是 PSL 创设以来单月净投放历史第三高水平。预计资金主要投向以城中村改造为主的“三大工程”，以支撑当前偏弱的房地产投资。PSL 实际上是央行投放基础货币给金融机构，且这部分资金需要定向投放到指定的项目上，对银行间流动性的提升是间接和缓慢的，同时 PSL 投放的越多，也代表着压降了降息降准的概率，一定程度上影响了央行货币政策的取向，对债市来讲整体偏中性。

市场表现方面，整体出牛陡行情之中，四季度后半段由于特别国债和再融资债发行告一段落，银行间资金挤占情况减轻，叠加经济基本面不如预期，长端资产四季度出现一轮补涨，30 年期国债下行约 20BP，10 年期国债下行约 16BP，3 年期国债下行约 19BP，1 年期国债下行约 20BP。

2. 市场展望

从 12 月底债市抢跑的行情表现看，市场对于跨年之后 1 月降息降准有较强预期；不过在防止资金空转表态之后，若后续 PSL 大规模持续投放，对于降息、降准和 MLF 投放是有一定替代作用，货币政策大幅宽松程度将会受影响。当前利率调降目的主要是引导对实体企业的贷款利率调降、引导房贷利率调降等，若 1 月降息，后续较长一段时间内二次降息的概率和空间将会很小，在长端收益率再次下行到历史较低位置的情况下，部分资金获利兑现的需求会很强，一定会给交易性资产带来扰动；其次若 1 月降息落空，则说明央行进一步压降实体经济资金成本的意图会偏弱，也意味着进一步宽松的概率降低。因此无论降息与否，我们预计 2024 年初期长端资产收益率或会出现一定程度的波动，而偏配置的中短期信用债（特别是城投债）受供给减少、机构配置需求旺盛，可能会继续延续资产荒行情。

3. 交易策略的建议

投资策略方面，整体进入防守思路。一方面继续控制组合久期，减小市场利率波动时对产品净值的冲击；另一方面，适当压降杠杆水平，攻守兼备；利用一季度复杂市场环境，灵活短期波段操作。由于 2024 年开年资金面宽松是较为确定，继续关注静态收益率较高资产，获得稳定息差收益，品种上主要以国企中短期限私募债为底仓。

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5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	27,416,221.78	短期借款	-
结算备付金	0.11	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	82,101,869.28	应付清算款	-
买入返售金融资产	36,554,701.62	应付赎回款	-
发放贷款和垫款	-	应付管理人报酬	132,655.12
债权投资	-	应付托管费	5,306.21
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	25,726.48
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	28,808.01
长期股权投资	-	负债合计：	192,495.82

其他资产	-	所有者权益:	
-	-	实收基金	143,839,105.16
-	-	其他综合收益	-
-	-	未分配利润	2,041,191.81
-	-	所有者权益合计:	145,880,296.97
资产总计	146,072,792.79	负债与所有者权益总计	146,072,792.79

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	1,323,400.29	11,898.43
1. 利息收入	331,053.30	6,220.66
2. 投资收益 (损失以“-”填列)	623,710.91	5,677.77
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)	368,636.08	-
4. 汇兑收益 (损失以“-”填列)	-	-
5. 其他业务收入	-	-
二、营业总支出	157,962.06	5,858.27
1. 管理人报酬	132,655.12	3,129.61
其中: 暂估管理人报酬	-	-
2. 托管费	5,306.21	125.16
3. 销售服务费	-	-
4. 投资顾问费	-	-
5. 利息支出	-	-
其中: 卖出回购金融资产支出	-	-
6. 信用减值损失	-	-
7. 税金及附加	2,204.23	-
8. 其他费用	17,796.50	2,603.50
三、利润总额 (亏损总额以“-”填列)	1,165,438.23	6,040.16
减: 所得税费用	-	-
四、净利润 (净亏损以“-”填列)	1,165,438.23	6,040.16
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	1,165,438.23	6,040.16

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

本集合计划管理费率为0.5%，托管费率为0.02%，计提基准均为前一日集合计划的资产净值，均于每个季度结束后次月的第4个工作日支付。本集合计划不收取业绩报酬。

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132,655.12元，业绩报酬0.00元，托管费5,306.21元。支付管理费3,129.61元，托管费125.16元，业绩报酬0.00元。

5. 期间收益分配情况

本集合计划不进行收益分配。

(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	27,416,221.89	18.77%
存出保证金	-	0.00%
股票投资	-	0.00%
债券投资	82,101,869.28	56.21%
基金投资	-	0.00%
买入返售金融资产	36,554,701.62	25.02%
其他资产	-	0.00%
合计	146,072,792.79	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	21 惠通 01	177710.SH	130,000.00	13,639,742.47	9.35%
2	23 开封 D3	251508.SH	100,000.00	10,172,902.33	6.97%
3	23 扬开 D2	252971.SH	100,000.00	10,060,123.15	6.90%
4	23 张家港农村商业银行 CD030	112373084.IB	100,000.00	9,992,638.71	6.85%
5	23 商建 D2	250470.SH	50,000.00	5,256,360.34	3.60%
6	21 蔡甸城建 MTN001	102100202.IB	50,000.00	5,229,416.58	3.58%
7	19 创鸿 01	162316.SH	50,000.00	5,102,967.47	3.50%
8	23 靖江北辰 PPN003	032381039.IB	50,000.00	5,053,944.92	3.46%
9	23 景旅 03	251757.SH	40,000.00	4,206,578.74	2.88%

10	23 湘交发	252508.SH	40,000.00	4,088,329.10	2.80%
----	--------	-----------	-----------	--------------	-------

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 100.132%。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)
B82408	12,845,735.57	227,327,369.45	96,333,999.86	143,839,105.16

(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 (%)
管理员工	899,760.07	8,660,174.51	9,559,934.58	6.65

八、重要事项提示

无。

九、文件及信息披露查阅方式

- (一) 东吴证券聚利双周盈 2 号集合资产管理计划成立公告 (运作通知)；
- (二) 东吴证券聚利双周盈 2 号集合资产管理计划验资报告 (资金到账通知)；
- (三) 东吴证券聚利双周盈 2 号集合资产管理计划基金业协会备案证明；
- (四) 东吴证券聚利双周盈 2 号集合资产管理计划说明书；
- (五) 东吴证券聚利双周盈 2 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。

