

# 东亚前海证券祥瑞 2 号集合资产管理计划

## 2023 年第 2 季度资产管理报告

### 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》及其他有关规定制作。

中国证券投资基金业协会于 2020 年 4 月 3 日对东亚前海证券祥瑞 2 号集合资产管理计划（简称“集合计划”）出具资产管理计划备案证明（产品编码：SJX745），产品备案信息请到中国证券投资基金业协会网站查阅。

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

托管人已于 2023 年 7 月 19 日复核了本报告的资产管理计划投资表现、资产管理计划投资组合报告、资产管理计划财务会计报告中的财务数据。

托管人认为复核内容中的财务数据真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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。

本报告起止时间：2023年4月1日——2023年6月30日



## 一、集合计划简介

### （一）基本资料

名称：东亚前海证券祥瑞2号集合资产管理计划

类型： 固定收益类

成立日：2020年4月1日

成立规模：13,000,200.00 份

### （二）管理人

名称：东亚前海证券有限责任公司

注册地址： 深圳市前海深港合作区南山街道前湾一路399号前海嘉里商务中心T7办公楼  
801

法定代表人：李继昌

办公地址：深圳市前海深港合作区南山街道前湾一路399号前海嘉里商务中心T7办公楼  
801

联系电话：021-38175750

信息披露人：李军伟

### （三）托管人

名称： 南京银行股份有限公司

办公地址：南京市中山路288号

法定代表人：胡升荣

联系电话：021-66069163

信息披露人： 赵瑾

## 二、管理人履职报告

### （一）业绩表现

截至2023年6月30日，集合计划单位净值1.1147元，本报告期份额净值增长率为0.69%。

### （二）投资经理简介

林洁先生，上海财经大学经济学硕士，金融风险管理师（FRM），9年资产管理从业经验。曾任上海银行总行资产管理部产品管理岗，联储证券资产管理分公司固定收益部投资助理和集中交易室经理，国盛资管固定收益宏观策略研究员。

### （三）投资经理工作报告

二季度国内经济表现出明显的疲态，连续3个月官方制造业PMI低于50荣枯线，经济景气度持续收缩。二季度GDP增速仅6.3%，大幅低于市场预期。供需两端表现都弱，但需求问题更为突出，三驾马车中只有消费表现较为强劲，出口和固定资产投资都不尽如人意。5月以来出口快速滑坡，这主要是全球需求下降的外因所导致，也算是预料之中。固定资产增速不及预期，最主要的问题出在地产，4月房地产投资同比降16%，而5月6月的同比降幅更是都超过20%。当前全国范围对房地产市场都缺乏信心，量价齐跌是普遍现象，连一线城市的房价都难独善其身。说到底，背后的深层次原因还是居民财富水平缩水，年轻人失业率畸高，结构性失业问题严重，人们对未来的收入预期表示悲观，以至于在购置住房这样的重大消费方面上表现出明显犹豫。当然，除了房地产，其他行业也并不顺畅。制造业投资增速较去年显著掉档，PPI增速连续数月为负且越跌越深，4、5月企业贷款增长为近5年同期最低水平，缺少需求的大环境背景下经济步入主动去库存的周期。为了提振信心扭转预期，6月13日央行超预期降息，随后李强总理在国常会上通报一批政策正在路上。布林肯等美国官员也时隔多年重新来华访问并受到习总书记接见，中美关系有所缓和。但对于下半年的经济及政策展望，我们认为国内经济很难出现V字反转。今年全年GDP增速目标是5.0%，上半年增速5.5%的情况下，下半年只要4.5%就差不多可以实现全年目标。去年下半年经济增长亦疲软，基数不高，所以今年下半年没有强刺激的必要，而且强刺激往往还有长尾的副作用。但是结构性的政策也必然要出台，最核心还是保就业保民生，修复居民的资产负债表。最大风险点，则仍是房地产的失速下滑，让我们静观政策如何操刀。

债券市场表现上，二季度受经济滑坡的推动，债市走出了一波像样的小牛市，10年期国债到期收益率下行超过20BP且近乎不带调整。为呵护经济增长，今年以来货币环境持续宽松，二季度M2同比增速超11%，但实体资金需求不旺，导致银行间市场资金面宽松舒适，5月及6月的月均DR007加权利率都在1.85%附近，低于政策利率。6月降息以后，7天OMO利率下降至1.9%，仍高于DR007市场利率，此时需要警惕政策利率对市场利率的向上引导的可能性。同时也承接对宏观政策的分析，在下半年不出强刺激政策的判断下，再次降准降息的概率不大，经济也难出现快速拔升，基于此我们认为债市下个季度延续低位窄幅震荡的可能性较大，风险不大但收益预期也要相应下调，波段操作的赔率空间有限，票息和杠杆是最确定的收益来源。

产品运作方面，因产品开放频率较高，投资策略上以资金交易为主，配置上侧重买入返售资产、现金等，从而保障产品流动性安全。为维持产品单位净值稳定，二季度我们维持了较短的信用债久期，控制债券仓位25%左右。产品单季净值增长率（年化）超2.7%。未来产品运作上，我们将继续通过信用挖掘，选择性价比较好的信用标的进行配置。除应对流动性需求外尽可能规避加杠杆，同样暂不考虑利率债波段在内的交易性，以努力确保产品净值走势稳健，防范极端行情下的大幅回撤。

### 三、资产管理计划投资表现

#### （一）投资表现

截至2023年6月30日，集合计划单位净值1.1147元，本报告期份额净值增长率为0.69%。

### 四、资产管理计划投资组合报告

#### （一）期末集合计划资产组合情况

序号	资产类别	市值（元）	占总资产的比例
----	------	-------	---------

1	股票		
2	基金		
3	债券	7,329,142.46	25.50%
4	其中：央票		
5	国债		
6	政策性金融债		
7	金融债（商业银行次级债、商业银行普通 债券、证券公司短期融资券、其他金融债券）		
8	企业债		
9	企业短期融资券		
10	可转债		
11	银行间中期票据		
12	同业存单		
13	私募债	7,329,142.46	25.50%
14	地方政府债		
15	权证		
16	资产支持证券		
17	理财产品投资		
18	货币市场工具（票据、CD）		
19	现金（银行存款及清算备付金）	322,174.46	1.12%
20	银行定期存款（定期存款、通知存款、大额存单）		
21	其他资产（交易保证金、应收利息、应收证券清算 款、其他应收款、应收申购款、买入返售证券等）	21,093,671.49	73.38%
22	其中：买入返售证券	19,092,734.50	66.42%
23	资产合计	28,744,988.41	100.00%

注：1、“其它资产”包括“交易保证金”、“应收利息”、“应收证券清算款”、“其他应收款”、“应收申购款”“买入返售证券”、“应收股利”等项目；

2、本报告中因四舍五入的原因，投资组合报告中市值占资产总值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

(二) 按市值占净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本报告期末本资管计划无股票持仓。

(三) 按市值占净值比例大小排序的前五名债券投资明细

代码	证券名称	数量(张)	证券市值(元)	市值占资产净值比例 (%)
196676	21 金开 01	30,000.00	3,154,882.19	10.99
196508	21 牟中 02	20,000.00	2,115,031.78	7.37
182349	22 扬新 D1	20,000.00	2,059,228.49	7.17

(四) 按市值占净值比例大小排序的前五名基金投资明细

本报告期末本资管计划无基金持仓。

(五) 集合计划份额变动

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
23,587,941.96	32,543,526.66	30,379,301.27	25,752,167.35

## 五、资产管理计划财务会计报告

(一) 集合计划资产负债表 (2023 年 6 月 30 日)

单位: 人民币元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和净资产	期末余额	上年年末余额
<b>资产:</b>			<b>负 债:</b>		
货币资金	316,171.76	1,011,352.85	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	6,002.70	13,643.07	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	0.00	224.24	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
交易性金融资产	7,329,142.46	8,260,890.13	应付清算款	0.00	998,406.30
买入返售金融资产	19,092,734.50	13,828,479.74	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	33,611.47	38,757.56
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	1,344.45	1,550.29
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	2,000,936.99	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00

应收利息	0.00	0.00	0.00	应交税费	650.04	1,134.28
应收股利	0.00	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	0.00	其他负债	3,990.67	8,380.20
				<b>负债合计</b>	39,596.63	1,048,228.63
				净资产：		
				实收资金	25,752,167.35	20,115,599.07
				其他综合收益		
				未分配利润	2,953,224.43	1,950,762.33
				<b>净资产合计</b>	28,705,391.78	22,066,361.40
<b>资产总计</b>	28,744,988.41	23,114,590.03	23,114,590.03	<b>负债和净资产总计</b>	28,744,988.41	23,114,590.03



(二) 集合计划利润表 (2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日)

单位: 人民币元

序号	项目	本期金额	上期金额
1	一、收入	222,644.82	288,633.17
2	1. 利息收入	173,943.64	161,000.09
3	2. 投资收益 (损失以“-”填列)	56,741.18	95,313.08
4	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
5	3. 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-8,040.00	32,320.00
6	4. 汇兑损益 (损失以“-”号填列)	0.00	0.00
7	5. 其他业务收入	0.00	0.00
8	二、费用	37,154.98	37,416.60
9	1. 管理人报酬	33,611.47	33,688.53
10	2. 托管费	1,344.45	1,347.55
11	3. 销售服务费	0.00	0.00
12	4. 投资顾问费	0.00	0.00
13	5. 利息支出	0.00	0.00
14	其中: 卖出回购金融资产利息支出	0.00	0.00
15	6. 信用减值损失	0.00	0.00
16	7. 税金及附加	204.34	407.72
17	8. 其他费用	1,994.72	1,972.80
18	三、利润总额	185,489.84	251,216.57
19	减: 所得税费用	—	—
20	四、净利润	185,489.84	251,216.57
21	五、其他综合收益		

22	六、综合收益总额	185,489.84	251,216.57
----	----------	------------	------------

注：1、集合计划管理费每日计提，按季支付。由托管人根据与管理人核对一致的估值数据以及按照下述公式进行计算的结果，自动在自然季后首月的第3个工作日按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具划款指令。

管理人的管理费,按前一日集合计划资产净值的0.5%年费率计提，计算方法如下：

$$H=E \times 0.5\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的管理费；

E为前一日集合计划资产净值。

2、集合计划托管费每日计提，按季支付。由托管人根据与管理人核对一致的估值数据以及按照下述公式进行计算的结果，自动在自然季后首月的第3个工作日按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具划款指令。

托管人的托管费按前一日集合计划资产净值的0.02%年费率计提。计算方法如下：

$$H=E \times 0.02\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应计提的托管费；

E为前一日集合计划资产净值。

3、管理人根据当个业绩报酬核算期的委托人每笔份额实际年化收益率（R）情况，分段计提业绩报酬（H），委托人所持份额以认（申）购时间的不同分别进行业绩报酬的核算和计提。

管理人业绩报酬计提如下：

实际年化收益率（R）	计提比例	业绩报酬（H）计提规则
$R \leq S1$	0	$H=0$ ，管理人不提取业绩报酬。
$R > S1$	S	$H= (R-S1) \times S \times C \times N / 365$

其中：

$$R = \frac{P_1 - P_0}{P} \times \frac{365}{N} \times 100\%$$

P1 为业绩报酬计提日的集合计划单位累计净值；

P0 为上一个业绩报酬计提日（若该笔份额无上一个业绩报酬计提日的，则为集合计划成立日或委托人该笔份额申购日）集合计划的单位累计净值；

P 为上一个业绩报酬计提日（若该笔份额无上一个业绩报酬计提日的，则为集合计划成立日或委托人该笔份额申购日）集合计划的单位净值；

N 为该笔份额当个业绩报酬核算期的天数；

C 为委托人该笔份额的成本= P\*当个业绩报酬计提日的投资者每笔份额数量。

特别说明：若收益分配登记日管理人提取业绩报酬 H=0，该日亦为业绩报酬计提日。

S1 为本集合计划的业绩报酬计提基准，S 为业绩计提比例（ $S \leq 50\%$ ），具体见管理人推广公告。在本集合计划存续期内，管理人有权根据集合计划运作情况在开放期对集合计划业绩报酬计提基准予以调整，调整结果以届时管理人网站公告为准。

业绩报酬计提结束后，由管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于 5 个工作日内从集合计划资产中支付。

### （三）净资产变动表（2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日）

单位：人民币元

项目	本期金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末余额	23,587,941.96		2,525,411.69	26,113,353.65
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	23,587,941.96		2,525,411.69	26,113,353.65
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	2,164,225.39		427,812.74	2,592,038.13

(一) 综合收益总额			185,489.84	185,489.84
(二) 产品持有人申购和赎回	2,164,225.39		242,322.90	2,406,548.29
其中：1、产品申购	32,543,526.66		3,640,280.28	36,183,806.94
2、产品赎回	-30,379,301.27		-3,397,957.38	-33,777,258.65
(三) 利润分配			0.00	0.00
(四) 其他综合收益结转留存收益				
<b>四、本期期末余额</b>	<b>25,752,167.35</b>		<b>2,953,224.43</b>	<b>28,705,391.78</b>
项目	<b>上期金额</b>			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末余额	20,115,599.07		1,950,762.33	22,066,361.40
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	20,115,599.07		1,950,762.33	22,066,361.40
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	3,472,342.89		574,649.36	4,046,992.25
(一) 综合收益总额			251,216.57	251,216.57
(二) 产品持有人申购和赎回	3,472,342.89		323,432.79	3,795,775.68
其中：1、产品申购	26,281,090.73		2,686,679.22	28,967,769.95
2、产品赎回	-22,808,747.84		-2,363,246.43	-25,171,994.27
(三) 利润分配			0.00	0.00
(四) 其他综合收益结转留存收益				
<b>四、本期期末余额</b>	<b>23,587,941.96</b>		<b>2,525,411.69</b>	<b>26,113,353.65</b>

## 六、资产管理计划投资收益分配情况

报告期内本集合产品无投资收益分配情况发生。

## 七、投资者权益的重大事项

(一)本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的重大诉讼事项。

(二)报告期内本集合计划投资组合策略没有发生重大改变。

(三)报告期内本集合计划的管理人、高级管理人员、投资经理、交易员等没有受到任何处罚。

(四)报告期内本集合计划无投资经理变更,报告期内本集合计划无重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项发生。

## 八、法律法规规定的风险管理与公司内部控制制度在报告期内的执行情况

本产品在本报告期内严格遵守《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》及公司《东亚前海证券有限责任公司全面风险管理基本制度》、《东亚前海证券有限责任公司风险监控平台管理办法》、《东亚前海证券有限责任公司风险控制指标管理办法》、《东亚前海证券有限责任公司资产管理部信用评级评估管理办法》、《东亚前海证券有限责任公司资产管理部异常交易管理办法》、《东亚前海证券有限责任公司资产管理产品头寸管理办法》、《东亚前海证券有限责任公司资管业务风险管理管理办法》等内部制度的要求执行,无风险管理事件发生。

(一) 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本产品管理人严格遵守内外部制度的相关规定，通过严格的内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，确保公平对待所管理的所有产品和投资组合，切实防范利益输送行为。

■ 本产品管理人所管理的产品或组合同向交易价差分析

根据证监会公平交易指导意见，我们对公司旗下产品或组合进行了同日同向交易价差 T 检验，结果表明交易价差在 95%的置信度下均显著趋于 0。

■ 扩展时间窗口下的交易价差分析

选取 T=3 和 T=5 作为扩展时间窗口，对公司旗下产品或组合交易情况在扩展时间窗口中进行同向交易价差分析，未发现违反公平交易制度的情况。

因此，公司旗下产品或组合间不存在可能导致不公平交易和利益输送的行为，公平交易制度的整体执行情况良好。

(二) 异常交易行为的专项说明

本报告期内，合规法务部对公司自营与资管、资管产品之间发生的同日同向交易进行了监控，本产品2023年2季度未发生《东亚前海证券有限责任公司投资业务异常交易监控操作指引》规定要求核查的同日同向异常交易行为。资产管理部对公司管理的产品或组合的反向交易、同向交易价差进行分析，未出现违反反向交易的情况，公司旗下各产品不存在因违反同向、反向交易等导致的利益输送行为，制度的整体执行情况良好。

针对回购利率偏差50BP以上、现券交易价格偏离估值基准1%以上的交易严格监控，对已发生的偏差的交易及时向协会报备。本报告期内，未发现本产品有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

## 九、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

1、中国证券投资基金业协会通过东亚前海证券祥瑞 2 号集合资产管理计划备案证明

- 2、《东亚前海证券祥瑞 2 号集合资产管理计划说明书》
- 3、《东亚前海证券祥瑞 2 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《东亚前海证券祥瑞 2 号集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照

(二) 存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市前海深港合作区南山街道前湾一路 399 号前海嘉里商务中心 T7 办公楼 801

网址：<https://www.easec.com.cn>

信息披露电话： 4008-158-158

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人东亚前海证券有限责任公司。



二〇二三年七月二十七日

