

# 东亚前海证券稳利增强 1 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 2 月 5 日对东亚前海证券稳利增强 1 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：SJR331），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。

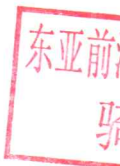
托管人已于 2023 年 7 月 19 日复核了本报告的资产管理计划投资表现、资产管理计划投资组合报告、资产管理计划财务会计报告中的财务数据。

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：东亚前海证券稳利增强1号集合资产管理计划

类型：固收型

成立日：2020年1月22日

成立规模：10,300,000.00份

管理人：东亚前海证券有限责任公司

托管人：东方证券股份有限公司

### （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：东方证券股份有限公司

办公地址：上海市中山南路119号东方证券大厦

法定代表人：金文忠

联系电话：021-63325888

信息披露人：刘东海

## 二、管理人履职报告

### （一）业绩表现

截至 2023 年 6 月 30 日，本集合计划单位净值 1.1996 元，本报告期份额净值增长 0.62%。

### （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。

董迪君女士，上海财经大学金融学硕士，拥有 12 年金融行业从业经历。曾就职于中海信托、金石期货、平安基金，在资产管理业务领域拥有丰富的投资经验。

### （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。

权益方面，6 月上旬，A 股呈现修复回升态势，上证综指一度回升至 3270 点附近，大盘蓝筹与中小盘也同步回暖。但 6 月中下旬以来 A 股表现偏弱，5 月经济指标显示国内市场需求仍不足，结构性发展问题比较突出，市场对于经济恢复的强度信心不足。同时由于对人民币担忧加大，A 股市场资金流出，投资者信心回落，热门赛道及概念板块波动较大。截至 6 月 30 日收盘，上证综指收报 3202.06 点，较 5 月末微跌 0.078%，沪深 300 季度跌幅 5.15%，创业板跌幅 7.69%。分行业看，6 月申万一级行业涨跌参半。其中通信、家用电器、计算机行业涨幅靠前；医药生物、公用事业、环保行业跌幅较大。按风格划分，6 月五大风格指数多数上涨，其中成长、周期风格涨幅靠前。当前权益市场最大的问题是信心不足，但也看到在 6 月降息以后各主要指数都出现一波止跌反弹，一方面是对下半年政策的期待，另一方面也有强美元回落汇率警报暂时解除的利好支撑。展望三季度，我们认为市场正在走向风险逐渐释放、政策不断出台、业绩逐步修复的阶段。同时叠加股债性价比已经来到一个隐含风险溢价较高的位置，具备修复的空间，相关股权风险溢价指标已处在底部位置，指向权益资产已具备较高性价比。

产品运作方面，产品配置上以固收资产为主，一方面通过大比例的买入返售资产来维持产品必要的流动性需求。现券底仓仓位不高且主要是短久期中等资质城投债，抗波动能力较强。权益部分持仓风格进行切换，主要配置在消费、传媒、公用事业以及黄金股，整体仓位

进一步压缩到 5%以内。受益于保守的产品投资策略，在 A 股行情惨淡的背景下二季度产品净值仍取得正增长。未来操作上权益部分或将少量提升仓位，固收部分仍维持回购加现券的配置思路，如无必要不起杠杆。

### 三、资产管理计划投资表现

#### （一）投资表现

截至 2023 年 6 月 30 日，本集合计划单位净值 1.1996 元，本报告期份额净值增长 0.62%。

### 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	1,228,555.00	3.69%
2	基金		
3	债券	9,350,854.74	28.07%
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	4,094,349.59	12.29%
9	企业短期融资券		
10	可转债	49,505.15	0.15%
11	银行间中期票据		
12	同业存单		

13	私募债	5,207,000.00	15.63%
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）	4,344,052.16	13.04%
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）	18,385,054.86	55.20%
22	其中：买入返售证券	15,424,292.86	46.31%
23	资产合计	33,308,516.76	100.00%

注：1、“其它资产”包括“交易保证金”、“应收利息”、“应收股利”、“应收证券清算款”、“其他应收款”、“应收申购款”“买入返售证券”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十名股票投资明细

代码	证券名称	数量（股）	证券市值（元）	市值占资产净值比例（%）
600547	山东黄金	10,000.00	234,800.00	0.71
603197	保隆科技	4,000.00	217,000.00	0.65
603605	珀莱雅	1,020.00	114,648.00	0.35
603444	吉比特	200.00	98,222.00	0.30
000811	冰轮环境	6,000.00	94,560.00	0.28
603583	捷昌驱动	4,000.00	86,160.00	0.26

代码	证券名称	数量（股）	证券市值（元）	市值占资产净值比例（%）
301011	华立科技	3,500.00	82,005.00	0.25
002156	通富微电	3,600.00	81,360.00	0.24
300258	精锻科技	5,000.00	72,450.00	0.22
000795	英洛华	6,000.00	45,480.00	0.14

（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（%）
114270	22 鹰控 03	50,000.00	5,207,000.00	15.67
139281	PR 简州债	200,000.00	4,094,349.59	12.32
127086	恒邦转债	495.00	49,505.15	0.15

（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
22,358,700.60	9,954,253.88	4,612,073.78	27,700,880.70

## 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	4,293,026.14	153,402.66	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	51,026.02	184,373.15	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	1,836.15	10,598.86	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	10,579,409.74	19,641,173.00	应付清算款	29,016.46	0.00
买入返售金融资产	15,424,292.86	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	39,801.75	26,437.62



债权投资	0.00	0.00	0.00	应付托管费	1,592.05	1,057.51
其他债权投资				应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	2,958,925.85	0.00	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	3,082.33	618.72
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	5,618.64	11,314.66
				<b>负债合计</b>	79,111.23	39,428.51
				净资产：		
				实收资金	27,700,880.70	17,005,259.68
				其他综合收益		
				未分配利润	5,528,524.83	2,944,859.48
				<b>净资产合计</b>	33,229,405.53	19,950,119.16
<b>资产总计</b>	33,308,516.76	19,989,547.67	33,308,516.76	<b>负债和净资产总计</b>	33,308,516.76	19,989,547.67

(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	221,726.48	384,369.44
2	1. 利息收入	83,075.55	54,911.57
3	2. 投资收益 (损失以“-”填列)	130,422.70	168,205.16
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)	8,228.23	161,252.71
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	44,110.20	30,675.80
9	1. 管理人报酬	39,844.55	26,595.83
10	2. 托管费	1,592.05	1,063.85
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	186.30	0.00
14	其中: 卖出回购金融资产利息支出	186.30	0.00
15	6. 信用减值损失	0.00	0.00
16	7. 税金及附加	492.58	1,043.32
17	8. 其他费用	1,994.72	1,972.80
18	三、利润总额	177,616.28	353,693.64
19	减: 所得税费用	—	—
20	四、净利润	177,616.28	353,693.64
21	五、其他综合收益		

22	六、综合收益总额	177,616.28	353,693.64
----	----------	------------	------------

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投资者每笔份额实际年化收益率（R）情况，分段计提业绩报酬（H），投资者所持份额以认（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：

年化收益率 (R)	计提比例	业绩报酬 (H) 的计提公式
$R \leq \text{【S1】}$	0	$H=0$ ，管理人提取业绩报酬为零。
$\text{【S1】} < R$	当 $\text{【S1】} < R \leq \text{【S2】}$ ，对超过S1的部分计提10%	$H = (R - S1) \times 10\% \times C \times N / 365$

	当R>【S2】，对大于S1且 小于等于S2的部分计提10%，对 超过S2的部分计提50%	$H=(S2-S1) \times 10\% \times C \times N / 365 + (R-S2) \times 50\% \times C \times N / 365$
--	--	--

年化收益率的计算公式如下：

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

P1 为业绩报酬计提日的集合计划单位累计净值；

P0 为上一业绩报酬计提日（若该笔份额无上一业绩报酬计提日的，则为集合计划认购日或投资者该笔份额申购日）集合计划的单位累计净值；

P 为上一业绩报酬计提日（若该笔份额无上一业绩报酬计提日的，则为集合计划认购日或投资者该笔份额申购日）集合计划的单位净值；

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。

N 为该笔份额当个业绩报酬核算期的天数；

C 为投资者该笔份额的成本= P\*当个业绩报酬计提日的投资者每笔份额数量；

S1、S2 业绩报酬计提基准，以管理人公告为准。

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一次性支付给管理人。

### （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	22,358,700.60		4,298,421.02	26,657,121.62
加：会计政策变更				

前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	22,358,700.60		4,298,421.02	26,657,121.62
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	5,342,180.10		1,230,103.81	6,572,283.91
(一) 综合收益总额			177,616.28	177,616.28
(二) 产品持有人申购和赎回	5,342,180.10		1,052,487.53	6,394,667.63
其中：1、产品申购	9,954,253.88		1,965,746.12	11,920,000.00
2、产品赎回	-4,612,073.78		-913,258.59	-5,525,332.37
(三) 利润分配			0.00	0.00
(四) 其他综合收益结转留存收益				
四、本期期末余额	27,700,880.70		5,528,524.83	33,229,405.53
项目	上期金额			
	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	17,005,259.68		2,944,859.48	19,950,119.16
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	17,005,259.68		2,944,859.48	19,950,119.16
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	5,353,440.92		1,353,561.54	6,707,002.46
(一) 综合收益总额			353,693.64	353,693.64
(二) 产品持有人申购和赎回	5,353,440.92		999,867.90	6,353,308.82
其中：1、产品申购	7,866,198.46		1,463,801.54	9,330,000.00
2、产品赎回	-2,512,757.54		-463,933.64	-2,976,691.18
(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>	22,358,700.60		4,298,421.02	26,657,121.62

## 六、资产管理计划投资收益分配情况

本集合计划在本报告期内无收益分配。

本报告期内计提并支付赎回业绩提成合计 42.80 元。

## 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投资经理由林洁先生变更为林洁先生、董迪君女士,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债信用评估管理办法》、《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稳利增强 1 号集合资产管理计划备案证明
- 2、《东亚前海证券稳利增强 1 号集合资产管理计划说明书》
- 3、《东亚前海证券稳利增强 1 号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《东亚前海证券稳利增强 1 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