

东亚前海证券祥瑞 2 号集合资产管理计划

2023 年第 3 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 10 月 23 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7月1日——2023年9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9月30日，集合计划单位净值1.1210元，本报告期份额净值增长率为0.57%。

（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

三季度国内经济开始筑底。尽管7月经济数据全面低于预期，但7月末的中央政治局会议意义重大，定调积极，在房地产政策转向和地方政府隐性债务化解两个方面有很大超预期的表态。中央政治局会议可以看是政策底，随后8-9月具体政策密集落地，经济活力开始扭头回升。三季度PPI同比跌幅逐月收窄，而PPI的趋势性上行往往与经济增长升温是同步的。9月官方制造业PMI经过连续4个月改善后重新站上扩张区间，上一次还是今年3月。供给与需求两端都有改善，但供给的修复更为显著。需求方面三驾马车中，固定资产投资总体平稳，但其中地产投资持续下滑。内需消费小幅回暖，而出口则超预期改善。回过头来看，除了地产之外的重要经济分项都有起色，自然攻坚地产行业滑坡成为政策重点。自政治局会议不提“房住不炒”的态度转变以来，地产托底政策持续不断，降低首付比例、下调房贷利率（包括存量房贷利率）、认房不认贷等等政策全国蔓延，包括一线城市的限制政策也在松绑。但从销售数据来看，政策的刺激只在短时间内起到效果，整个三季度的地产销售仍大幅弱于往年水平，并且没有看到趋势性的改善。房地产的需求最终还是落在居民的财富水平和刚需空间两个方面，政策的鼓励效果相对间接，预计短期内也难看到地产数据的超预期改善。鉴于鼓励居民加杠杆买房拉动经济的路径难度重重，政府主导的基建投资再度加大马力，8-9月地方政府债发行速度大大提升，发行特别国债乃至提高中央赤字率的传言也在市场上广泛传播，预计四季度基建投资增速有望提升，为实现全年GDP增速目标再加一把力。当然，我们也不能忽视人民币汇率在四季度对国内经济的潜在拖累可能。8月央行意外降息，紧随其后9月意外降准，国内的宽货币政策与美欧的加息紧缩背道而驰，人民币贬值压力很大，三季度人民币兑美元长时间在7.3左右徘徊。四季度预计美国再加息一次的概率不小，人民币

币值维稳的诉求或限制央行货币政策的动作，从而可能成为扰动国内经济修复的潜在因素之一，需要密切跟踪。

债券市场表现上，三季度经济先弱后强，并且在8月中旬迎来意外降息，相应地债市利率呈现先下后上的走势。与二季度差异较大的是，三季度资金面较二季度有明显收敛，特别是在9月以后，尽管有降准的利好但资金面一直紧张到月末。而修复的经济基本面叠加超预期紧张的资金面导致了9月以后债券利率上行幅度较大，作为市场标杆的10年国债利率直逼2.7%，收在整个季度最高水平。面对未来的市场，我们认为在政府债券大规模发行潮结束之前，债市的供需紧平衡将限制利率向下修复的空间，但目前10年期国债利率已经高于MLF有20BP之多，从历史经验来看在央行不加息的前提下债券利率已经到了有力的支撑位，向上突破也没有多少空间，窄幅震荡可能是四季度的债市主旋律。在震荡市中，更需要珍惜利息收益而不是依赖方向性博弈，并且可以充分挖掘地方隐债化解浪潮下的城投债投资机会。

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，三季度我们维持了较短的信用债久期，并控制债券及债基合计仓位20%以内。产品单季净值增长率（年化）超2.2%。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9月30日，集合计划单位净值1.1210元，本报告期份额净值增长率为0.57%。

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	3,019,975.04	10.17%
3	债券	2,055,235.62	6.92%
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	2,055,235.62	6.92%
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）	54,463.98	0.18%
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）	24,558,019.72	82.72%
22	其中：买入返售证券	18,149,541.58	61.13%
23	资产合计	29,687,694.36	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 (%)
194554	22 聚鑫债	20,000.00	2,055,235.62	6.93

(四) 按市值占净值比例大小排序的前五名基金投资明细

代码	证券名称	数量(张)	证券市值(元)	市值占资产净值比例 (%)
008746	财通多利纯债债券 A	2,746,680.35	3,019,975.04	10.19

(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
25,752,167.35	65,125,844.93	64,431,744.01	26,446,268.27

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9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
资产:			负 债:		
货币资金	50,114.15	1,011,352.85	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	4,349.83	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	5,075,210.66	8,260,890.13	应付清算款	0.00	998,406.30
买入返售金融资产	18,149,541.58	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	34,134.78	38,757.56
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	1,365.38	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	6,408,478.14	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	293.87	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	6,064.17	8,380.20
				负债合计	41,858.20	1,048,228.63
				净资产：		
				实收资金	26,446,268.27	20,115,599.07
				其他综合收益		
				未分配利润	3,199,567.89	1,950,762.33
				净资产合计	29,645,836.16	22,066,361.40
资产总计	29,687,694.36	23,114,590.03	29,687,694.36	负债和净资产总计	29,687,694.36	23,114,590.03

(二) 集合计划利润表 (2023 年 7 月 1 日至 2023 年 9 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	190,400.02	222,644.82
2	1. 利息收入	142,268.00	173,943.64
3	2. 投资收益 (损失以“-”填列)	-34,372.75	56,741.18
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)	82,504.77	-8,040.00
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	38,070.74	37,154.98
9	1. 管理人报酬	34,134.78	33,611.47
10	2. 托管费	1,365.38	1,344.45
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	432.65	0.00
14	其中: 卖出回购金融资产利息支出	432.65	0.00
15	6. 信用减值损失	0.00	0.00
16	7. 税金及附加	121.29	204.34
17	8. 其他费用	2,016.64	1,994.72
18	三、利润总额	152,329.28	185,489.84
19	减: 所得税费用	—	—
20	四、净利润	152,329.28	185,489.84
21	五、其他综合收益		

22	六、综合收益总额	152,329.28	185,489.84
----	----------	------------	------------

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≤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 7 月 1 日至 2023 年 9 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	25,752,167.35		2,953,224.43	28,705,391.78
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	25,752,167.35		2,953,224.43	28,705,391.78
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	694,100.92		246,343.46	940,444.38

(一) 综合收益总额			152,329.28	152,329.28
(二) 产品持有人申购和赎回	694,100.92		94,014.18	788,115.10
其中：1、产品申购	65,125,844.93		7,630,949.93	72,756,794.86
2、产品赎回	-64,431,744.01		-7,536,935.75	-71,968,679.76
(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	26,446,268.27		3,199,567.89	29,645,836.16
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	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				
四、本期期末余额	25,752,167.35		2,953,224.43	28,705,391.78

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3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。



东亚前海证券有限责任公司

二〇二三年十月二十六日

