

东亚前海证券祥瑞 2 号集合资产管理计划 2020 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。

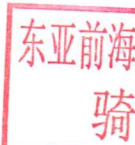
托管人已于 2020 年 7 月 15 日复核了本报告的资产管理计划投资表现、资产管理计划投资组合报告、资产管理计划财务会计报告中的财务数据。

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：2020年4月1日——2020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前湾一路1号A栋201室（入住深圳市前海商务秘书有限公司）

法定代表人：田洪

办公地址：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23楼

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

截止2020年6月30日，集合计划单位净值1.0085元，本报告期份额净值增长率为0.85%。

（二）投资经理简介

鲍兵先生，复旦大学金融工程管理硕士，国际注册投资分析师(CIIA)，具有4年债券从业经历。历任中国东方资产管理股份有限公司业务发展部投资经理，兴业国际信托有限公司资产管理部投资经理。

（三）投资经理工作报告

1、2020 年第二季度行情回顾及投资运作

除北京新发地农产品批发市场出现较大规模本土确诊病例以外，国内新冠疫情在 2 季度开始基本得到控制，复工复产有序推进，物理隔离措施逐步取消，反观海外疫情却仍在持续发酵、波折发展。4 月当月规模以上工业增加值由上月下降 1.1% 转为增长 3.9%，由负转正后，5 月服务业生产指数增速由负转正。5 月国内主要经济指标继续改善，工业、服务业实现增长，投资、消费数据降幅继续收窄。6 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.9%，比上月上升 0.3 个百分点，经济指标继续改善。央行货币政策层面，4 月对中小银行定向降准，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率。进入 5 月以来，货币政策操作边际收紧。反应到资金层面上，资金利率呈现先降后升的态势。4 月初至 5 月中旬，银行间流动性处于高位，DR001 一度创下历史新低。5 月下旬后，伴随着经济逐步重启，基本面持续改善，金融市场风险情绪回升，流动性边际收紧。6 月以来，央行公开市场操作整体表现为净回笼资金，DR007 在月末回到 2.2% 左右水平。利率债方面，10Y 国债震荡上升约 30BP，5Y 国债上升约 50BP，日内波动较大。信用债方面，中债中短期票据到期收益率 AAA3Y 上升约 40BP，中债中短期票据到期收益率 AAA1Y 同样上升约 40BP。

产品自 4 月成立以来，主要配置方向为交易所场内质押式回购及交易所协议式回购，精选配置适量城投类信用债。结合产品开放频率较高的特点，本季度内产品杠杆使用较为谨慎，报告期末正回购余额为 0。

2、2020 年第三季度展望及投资策略

即将到来的第三季度大概率以经济企稳回升的预期为主，主要是国内外新冠疫情形势的好转以及疫苗研制的进展。伴随疫情防控形势持续向好，经济数据也将呈现好转态势。政策方面，针对突发事件推出的特殊政策可能将适时退出，央行对资金控制及套利的遏制态度较为明确。但疫情对实体经济内部结构性影响深远，不同产业恢复的速度和力度并不一致。就业仍旧是当前政府需要考虑的首要问题。因而，预计未来财政政策将会在提供公共服务和公共物品以及基础设施建设领域更为积极，货币政策则将维持灵活适度的稳健基调。鉴于债券市场收益率此前已调整了 40BP 左右，未来一段时间维持债券市场利率水平在当前位置中枢波动判断。信用风险方面，控制现金流受疫情影响较大行业的敞口。

具体到组合投资运作上，产品将继续坚持结合负债端动态变化匹配资产的原则，控制久期，挖掘优质信用债，提升组合收益，力争在追求本金安全以及资产较高流动性的前提下，为组合资产取得稳健收益。

三、资产管理计划投资表现

(一) 投资表现

截止2020年6月30日，集合计划单位净值1.0085元，本报告期份额净值增长率为0.85%。

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	7,500,000.00	26.53%
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	3,500,000.00	12.38%
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	4,000,000.00	14.15%
14	权证		
15	资产支持证券		
16	理财产品投资		
17	货币市场工具（票据、CD）		
18	现金（银行存款及清算备付金）	535,042.51	1.89%
19	银行定期存款（定期存款、通知存款、大额存单）		
20	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）	20,229,808.69	71.57%
21	其中：买入返售证券	20,080,001.00	71.04%
22	资产合计	28,264,851.20	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
166821	20 昌投 01	40,000.00	4,000,000.00	14.27%
155580	19 南方 01	35,000.00	3,500,000.00	12.48%

(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
13,000,200.00	69,177,792.72	54,377,365.59	27,800,627.13

五、资产管理计划财务会计报告

(一) 集合计划资产负债表(2020年6月30日)

单位：人民币元

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资 产:			负 债:		
银行存款	297,771.27	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	237,271.24	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	633.86	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	7,500,000.00	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中: 股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	200,000.00	0.00
债券投资	7,500,000.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	22,039.79	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	881.65	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	98.58	0.00

买入返售金融资产	20,080,001.00	0.00	应交税费	487.35	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	149,173.83	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	4,964.05	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	228,471.42	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	27,800,627.13	0.00
			未分配利润	235,752.65	0.00
			所有者权益合计	28,036,379.78	0.00
资产合计	28,264,851.20	0.00	负债和所有者权益总计	28,264,851.20	0.00

(二) 集合计划利润表 (2020年4月1日至2020年6月30日)

单位：人民币元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	181,739.69	181,739.69
2	1、利息收入	171,240.58	171,240.58
3	其中：存款利息收入	1,419.95	1,419.95
4	债券利息收入	19,427.39	19,427.39
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	150,959.09	150,959.09
7	利息收入增值税抵减	-565.85	-565.85
8	2、投资收益	10,499.11	10,499.11
9	其中：股票投资收益	0.00	0.00
10	债券投资收益	0.00	0.00
11	基金投资收益	0.00	0.00
12	权证投资收益	0.00	0.00
13	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
14	衍生工具收益	0.00	0.00
15	股利收益	10,499.11	10,499.11
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	差价收入增值税抵减	0.00	0.00
18	3、公允价值变动收益	0.00	0.00
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	29,484.04	29,484.04
21	1、管理人报酬	22,039.79	22,039.79
22	2、托管费	881.65	881.65

23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	76.20	76.20
25	5、利息支出	1,054.46	1,054.46
26	其中：卖出回购金融资产支出	1,054.46	1,054.46
27	6、其他费用	5,364.05	5,364.05
28	7、增值税金及附加	67.89	67.89
29	三、利润总和	152,255.65	152,255.65

(三) 持有人权益变动表 (2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日)

单位：人民币元

项目	本期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	13,000,200.00	0.00	13,000,200.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 （本期净利润）	0.00	152,255.65	152,255.65
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动 数（减少以“-”号填列）	14,800,427.13	83,497.00	14,883,924.13
其中：1. 基金申购款	69,177,792.72	352,310.28	69,530,103.00
2. 基金赎回款	-54,377,365.59	-268,813.28	-54,646,178.87
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的 基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	27,800,627.13	235,752.65	28,036,379.78
项目	上期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	0.00	0.00	0.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 （本期净利润）	0.00	0.00	0.00
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动 数（减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
其中：1. 基金申购款	0.00	0.00	0.00

2. 基金赎回款	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	0.00	0.00	0.00

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、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

（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计划运作管理规定》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》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，我们计算了公司旗下产品、组合同日同向交易纪录配对。通过对这些配对的交易价差分析，我们发现有效配对溢价率均值均在 1%数量级及以下，且大部分溢价率均值通过 95%置信度下等于 0 的 t 检验。

■ 扩展时间窗口下的价差分析

本产品管理人选取 T=3 和 T= 5 作为扩展时间窗口，将产品或组合交易情况分别在这两个时间窗口内作平均，并以此为依据，进行产品或组合间在扩展时间窗口中的同向交易价差分析。

■ 产品或组合间模拟溢价金额分析

不存在不能通过溢价率均值为零的 T 检验的产品组合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。

本报告期内，未出现违反公平交易制度的情况，公司旗下各产品不存在因非公平交易等导致的利益输送行为，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，本产品与本产品管理人所管理的其他投资组合未发生同日反向交易及同日同向交易。针对回购利率偏差50BP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：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第一座第 23 层



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
二〇二〇年七月二十二日

