

# 东亚前海证券稳利增强 1 号集合资产管理计划

## 2020 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 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 2020 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7月1日——2020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：0755-38175753

信息披露人：王艳

### （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318号东方国际金融广场2号楼3层

法定代表人：潘鑫军

联系电话：021-63325888

信息披露人：陈晓良

## 二、管理人履职报告

### （一）业绩表现

截止 2020 年 9 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0435 元，本报告期份额净值增长 1.22%。

### （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。曾管理定期开放式固定收益类产品及可转债产品，产品累计发行规模近百亿。

顾吟湫女士，牛津大学数学与统计专业本硕连读，并获得一等荣誉硕士学位。曾任职于上海东证期货有限公司投研管理事业总部，从事股指期货研究。2017 年 10 月加入东亚前海证券资产管理部，历任研究员兼投资经理助理、投资经理。

### （三）投资经理工作报告

#### 1、2020 年第三季度行情回顾及投资运作

海外经济在新冠疫情持续发酵中缓慢复苏，法国、英国等发达国家 9 月中下旬新增病例数创单日记录，疫情二次爆发风险上升。反观国内，得益于较好的疫情防控举措以及完善的供应链，实体经济持续复苏向好，就业得到改善。前三季度经济增长由负转正，具体指标来看，前三季度国内生产总值 722786 亿元，按可比价格计算，同比增长 0.7%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%，三季度增长 4.9%。经济景气度方面，9 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 51.5%，比上月上升 0.5 个百分点，制造业景气有所回升；非制造业商务活动指数为 55.9%，比上月上升 0.7 个百分点，自 3 月份以来持续位于临界点以上。长端利率方面，截至 9 月 30 日，10 年国债收益率收报 3.15%，不仅高于疫情前，且已持平于 2019 年末的水平，抹去了 2020 年以来国债价格的全部涨幅。

产品在本季度内规模保持稳定，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，同时配置适量仓位的可转债品种用以增强收益。7 月份权益市场先扬后抑，9 月份整个市场调整比较明显，可转债也伴随权益的调整而走弱，整体表现一般。组合区间内收益贡献主要来自于固收部分。

## 2、2020 年第四季度展望及投资策略

即将到来的第四季度大概率仍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、需求的复苏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已经逐步退出，央行对资金控制及套利的遏制态度较为明确，转变为防范与化解金融风险。但未来市场还面临着较多的不确定性，例如美国大选的总统人选的最终确定、中印边境争端的潜在对抗等等。因而，预计未来货币政策则将维持灵活适度的稳健基调，相机决策，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。鉴于债券市场收益率连续调整了 5 个月，未来一段时间维持债券市场利率水平向上继续大幅攀升的可能小已较小，但目前机构做多的情绪缺乏，向下转折点还未看到，利率方面做谨慎乐观判断。信用风险方面，主要覆盖精选国企或者公益性质较强的发行人或者发行人主体资质稍弱但债项上有担保的品种。

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，同时在市场有较大的调整节点上，参与可转债的交易，把握市场机会，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9月30日，本集合计划单位净值1.0435元，本报告期份额净值增长率为1.22%。

## 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	245,800.00	5.59%
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	245,800.00	5.59%
11	银行间中期票据		
12	同业存单		
13	私募债		
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）	15,804.82	0.36%
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）	4,134,409.87	94.05%
21	其中：买入返售证券	4,130,001.00	93.95%
22	资产合计	4,396,014.69	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

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
128065	雅化转债	500.00	60,985.00	1.39%
113562	璞泰转债	300.00	41,340.00	0.94%
128098	康弘转债	300.00	38,475.00	0.88%
128109	楚江转债	300.00	37,401.00	0.85%
113011	光大转债	300.00	35,298.00	0.81%

(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
5,120,852.30	2,773,441.84	3,697,667.87	4,196,626.27

## 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9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	10,401.66	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	5,403.16	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	0.00	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	245,800.00	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	0.00	0.00
债券投资	245,800.00	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	5,374.27	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	214.94	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	55.10	0.00
买入返售金融资产	4,130,001.00	0.00	应交税费	54.51	0.00
应收证券清算款	153.12	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	4,255.75	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	11,000.44	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	16,699.26	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			所有者权益:		
			实收基金	4,196,626.27	0.00
			未分配利润	182,689.16	0.00
			所有者权益合计	4,379,315.43	0.00
资产合计	4,396,014.69	0.00	负债和所有者权益总计	4,396,014.69	0.00

(二) 集合计划利润表 (2020年7月1日至2020年9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	74,388.44	259,717.42
2	1、利息收入	31,771.51	128,111.52
3	其中：存款利息收入	1,497.05	7,376.81
4	债券利息收入	343.42	4,190.88
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	29,936.14	116,629.08
7	利息收入增值税抵减	-5.10	-85.25
8	2、投资收益	62,142.15	134,593.06
9	其中：股票投资收益	36,236.80	104,879.34
10	债券投资收益	8,948.52	32,020.71
11	基金投资收益	18,821.10	-13,184.90
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	0.00	14,481.27
16	个股期权收益	0.00	0.00
17	差价收入增值税抵减	-1,864.27	-3,603.36
18	3、公允价值变动收益	-19,525.22	-2,987.16
19	4、其他收入	0.00	0.00
20	二、费用	9,964.16	43,660.95
21	1、管理人报酬	5,374.27	25,616.63
22	2、托管费	214.94	1,024.63
23	3、销售服务费	0.00	0.00
24	4、交易费用	209.99	5,176.62
25	5、利息支出	0.00	0.00



26	其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
27	6、其他费用	4,000.16	11,400.44
28	7、增值税金及附加	164.80	442.63
29	三、利润总和	64,424.28	216,056.47

(三) 持有人权益变动表 (2020年7月1日至2020年9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）	5,120,852.30	158,017.23	5,278,869.53
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 （本期净利润）	0.00	64,424.28	64,424.28
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）	-924,226.03	-39,752.35	-963,978.38
其中：1. 基金申购款	2,773,441.84	116,558.16	2,890,000.00
2. 基金赎回款	-3,697,667.87	-156,310.51	-3,853,978.38
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）	4,196,626.27	182,689.16	4,379,315.43
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）	7,528,182.07	-78,136.63	7,450,045.44
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 （本期净利润）	0.00	245,262.34	245,262.34
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）	-2,407,329.77	-9,108.48	-2,416,438.25

责任  
章

其中：1. 基金申购款	2,312,871.34	57,128.66	2,370,000.00
2. 基金赎回款	-4,720,201.11	-66,237.14	-4,786,438.25
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）	5,120,852.30	158,017.23	5,278,869.53

## 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。

## 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刘浩先生、叶佳女士变更为鲍兵先生、顾吟湫女士，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，未发现违反公平交易制度的情况。

##### ■ 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。

