

西南证券广盈3号集合资产管理计划 2020年第二季度报告

管理人：西南证券股份有限公司

托管人：中国光大银行股份有限公司北京分行

报告期：2020年04月01日至2020年06月30日

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》及其他有关规定编制。

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

托管人已于2020年7月15日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述。

管理人保证本报告中所载资料的真实性、准确性和完整性。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，请投资者在做出投资决策前，仔细阅读本计划说明书及合同。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告未经审计。

本报告期起止时间：2020年04月01日至2020年06月30日。

目 录

一、集合计划概要.....	1
二、主要财务指标、收益分配和份额变动.....	2
(一) 主要财务指标.....	2
(二) 收益分配情况.....	2
(三) 份额变动表.....	2
三、管理人报告.....	3
(一) 业绩表现.....	3
(二) 投资主办人简介.....	3
(三) 投资主办人工作报告.....	3
(四) 风险控制报告.....	5
(五) 托管人履职情况的说明.....	5
四、资产管理计划的费用.....	6
(一) 管理费.....	6
(二) 托管费.....	6
(三) 业绩报酬.....	6
五、投资组合报告.....	8
(一) 资产组合情况.....	8
(二) 期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细.....	8
(三) 期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细.....	8
(四) 期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细.....	8
(五) 报告期末期货投资情况.....	8
(六) 期末市值占集合计划资产净值前十名其他投资明细.....	9
六、重大事项报告.....	10
七、信息披露的查阅方式.....	10

一、集合计划概要

名称	西南证券广盈3号集合资产管理计划
成立日期	2020年03月04日
成立总份额	27,270,631.56份
报告期末总份额	27,270,631.56份
存续期	9年
投资目标	本集合计划通过对金融工具的积极投资，在有效控制投资风险基础上力争获得投资回报。
管理人	西南证券股份有限公司
托管人	中国光大银行股份有限公司北京分行

二、主要财务指标、收益分配和份额变动

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	本期数
1	集合计划本期利润	304,423.52
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	361,540.63
3	期末集合计划资产净值	27,609,215.03
4	期末单位集合计划资产净值	1.0124
5	期末单位集合计划累计资产净值	1.0124
6	本期单位集合计划净值增长率	1.11%
7	单位集合计划累计净值增长率	1.24%
8	期末集合计划的杠杆比例	108.17%

(二) 收益分配情况

本集合计划在本报告期末进行收益分配。

(三) 份额变动表

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
27,270,631.56	---	--	27,270,631.56

三、管理人报告

（一）业绩表现

截至 2020 年 06 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0124 元，累计单位净值 1.0124 元，本报告期集合计划单位净值增长 1.11%。

（二）投资主办人简介

程丛宝先生，硕士研究生，毕业于中国人民大学金融学专业。2009 年 8 月-2017 年 5 月就职于中信银行总行金融市场部，历任交易员、投资经理、高级投资经理。2017 年 6 月加入西南证券资管北京部，从事固定收益投资管理相关工作。

（三）投资主办人工作报告

二季度货币政策整体宽松但边际收紧，资金利率整体平稳、较一季度略有上升。4 月 3 日央行进行定向降准 1 个百分点，分别于 4 月 15 日和 5 月 15 日分两次实施，每次下调 0.5 个百分点，共释放长期资金约 4000 亿元。4 月 7 日央行降低超额存款准备金利率，从 0.72% 下调至 0.35%。4 月 15 日，央行开展 1 年期中期借贷便利（MLF）操作 1000 亿元，中标利率为 2.95%，较上期下降 20BP。4 月 LPR 报价，1 年期降 20BP 至 3.85%，5 年期降 10BP 至 4.65%。但市场预期的降息政策二季度没有落地，5 月 MLF 操作中标利率与 4 月持平，5 月、6 月 LPR 报价均与 4 月持平。6 月初央行创设两个直达实体经济的货币政策工具：普惠小微企业贷款延期支持工具和 4000 亿普惠小微企业信用贷款支持计划。总体来看，在经历一季度的大量宽松刺激后，二季度央行公开市场操作适时调整，公开市场操作共投放资金 26,661 亿元，回笼 30,424 万亿元，净回笼资金 3,763 亿元。

二季度国内疫情防控逐见效果，经济复苏趋势整体向好。官方制造业 PMI 连续三个月站在荣枯线以上，4 月-6 月分别为 50.8%、50.6%和 50.9%。工业增加值累计同比降幅、工业企业利润总额累计同比降幅均不断缩小，企业正逐步走出受疫情影响的最困难阶段。二季度 CPI 同比、PPI 同比不断下降，农产品批发价格 200 指数从 2 月峰值水平不断下降，国内经济未出现明显的通胀或通缩。政策继续降低实体经济融资成本，推动金融机构向企业合理让利，4 月、5 月社会融资规模均维持在 3.1 万亿左右，M2 同比增速均在 11.1%。二季度，国内统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，维持社会经济稳定发展，但海外疫情仍在蔓延，

美、欧、亚多国出现反弹迹象，海外复工、复产节奏有所放缓，我国外贸虽有改善但仍面临挑战。受疫情影响，世界经济严重衰退，产业链供应链循环受阻，我国发展的外围环境严峻。

债券市场方面，二季度一级发行量增加，二级交投活跃，债券收益率先下行后上行，结束了一季度的牛市行情。两会期间，政府工作报告提出发行 1 万亿抗疫特别国债和 3.75 万亿新增专项债，利率债供给大幅增加，对市场造成一定扰动。4 月-6 月一级市场月发行量和净融资额虽较 3 月峰值有所下降，但依然维持高位，二季度一级发行总量环比增加。二级市场方面，现券交易量和同业拆借量环比增加，回购交易量较一季度略有下降。4 月债券到期收益率延续一季度行情，继续下行；4 月底市场出现转向，短端利率债收益率快速上行，带动中长端收益率和信用债收益率不断上行。债券到期收益率经历 5-6 月份快速上行，二季度末基本已回到疫情开始前位置。4 月底以来 10-1 年、5-1 年期限利差和各评级信用利差均大幅收窄。具体来看，一年期利率债到期收益率上行浮动最大，约 100BP，其中 1 年期国债到期收益率从 1.19% 上行至 2.2% 左右。二季度信用债到期收益率上行约 60BP-70BP，3 年期 AA 城投债到期收益率从 2.84% 上行至 3.52% 左右。受短端利率上行明显影响，期限利差快速下行，10-1 年国开债期限利差从高点 169BP 一度下行至 80BP。二季度新增信用违约事件较少，AA、AA+、AAA 评级信用利差均下行，下行幅度约 30BP-40BP。一季度债券市场在一致性预期下走出的快牛行情，在二季度基本面好转、降息预期落空、监管稳增长和防风险的平衡中逐渐结束。

组合投资方面，二季度资金面整体较宽松，债券投资的杠杆策略依然有效，组合适度加杠杆提高整体静态收益率。久期方面，组合根据开放期安排，合理配置长中短久期债券，在利率快速下行阶段博取收益。另一方面，二季度经济基本面虽逐渐好转，但后疫情阶段各企业表现依然有待观察，组合在个券选择上依然坚持深耕细作，严格控制信用风险敞口。

根据 5 月份政府工作报告，2020 年“要优先稳就业保民生，坚决打赢脱贫攻坚战，努力实现全面建成小康社会目标任务”。在“积极的财政政策要更加积极有为，稳健的货币政策要更加灵活适度”的政策下，三季度国内经济基本面将继续恢复，货币政策宽松预期不会改变；同时考虑秋冬季节疫情的反复情况，债券市

场整体将呈现震荡走势。三季度组合将在备好流动性的同时防范个券信用风险，综合运用杠杆、久期和资质选择策略，在适度杠杆下，实现组合收益。

（四）风险控制报告

1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为。

2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人建立了完备的风险控制指标体系和科学合理、行之有效的风险控制系统，对集合理财业务进行事前审核、事中监控，对业务授权、投资交易的执行情况进行监控，对重大事项进行风险评估，控制业务运作过程中存在的风险。同时，本集合计划也接受管理人以外的合作机构、监管机构以及委托人的监管，确保集合计划资产实现较高的长期稳定增值的投资目标。

本报告期内，本集合计划管理人严格按照有关法律法规、公司相关制度和集合计划合同及说明书要求进行投资运作。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易情况；相关的信息披露和财务数据皆真实、准确、及时。

（五）托管人履职情况的说明

报告期内，托管人的履职情况详见与本报告同日披露的托管报告。

四、资产管理计划的费用

(一) 管理费

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： $H = E \times 0.5\% \div 365$

H 为每日应计提的管理费；

E 为前一日集合计划资产净值。

管理费每日计算，并逐日累计至每季度末，并于次季度首月初前 5 个工作日内完成支付。由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人复核后于当季内从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(二) 托管费

托管费按前一日集合计划资产净值的 0.03% 年费率计提。计算方法如下： $H = E \times 0.03\% \div 365$

H 为每日应计提的托管费；

E 为前一日集合计划资产净值。

托管费每日计算，并逐日累计至每季度末，并于次季度首月初前 5 个工作日内完成支付。由管理人向托管人发送托管费划付指令，托管人复核后于当季内从集合计划资产中一次性扣除支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(三) 业绩报酬

在委托人参与日或上一次对该委托人计提超额业绩报酬之日（孰晚）至该委托人退出日、本次超额业绩报酬计提日或者集合计划终止日期间，若委托人持有集合计划份额的实际年化收益率 R 小于或等于业绩报酬计提基准 r ，管理人不计提业绩报酬；若委托人持有集合计划份额的实际年化收益率 R 大于业绩报酬计提基准 r ，管理人将对超过部分的收益以 60% 计提业绩报酬，剩余部分归委托人所有。管理人超额业绩报酬计算公式如下：

$$B = S \times NAV \times (R - r) \times 40\% \div 365 \times t$$

$R = (NAV'' - NAV') \div NAV \times 365 \div t$, 其中:

B 表示: 管理人应计提的超额业绩报酬; S 表示: 委托人持有集合资产管理计划的份额; NAV 表示: 委托人参与日或上一次对该委托人计提超额业绩报酬之日(孰晚)的单位净值; NAV'' 表示: 委托人退出日、本次超额业绩报酬计提日或集合计划终止日的累计单位净值; NAV' 表示: 委托人参与日或上一次对该委托人计提超额业绩报酬之日(孰晚)的累计单位净值; t 表示: 在集合计划成立日(含)、委托人申购日(不含)、前次超额业绩报酬计提日(不含)(孰晚)至委托人退出日(含)、本次超额业绩报酬计提日(含)或集合计划终止日(含)期间之间的天数; r 表示: 在上述期间的按时间加权计算的业绩报酬计提基准; 60%表示: 管理人对于超额业绩报酬的计提比例

五、投资组合报告

(一) 资产组合情况

项目	期末市值（人民币元）	资产占比（%）
银行存款及结算备付金	485,160.55	1.63%
股票	---	---
债券	28,420,062.00	95.16%
基金	---	---
其他投资	---	---
衍生品金融资产	---	---
买入返售金融资产	---	---
其他资产	959,854.67	3.21%
合计	29,865,077.22	100%

注：①“其他资产”包括证券清算款、存出保证金、应收利息和应收股利和其他资产等项目。

②部分项目可能存在小数点位差调整。

(二) 期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划期末未持有股票。

(三) 期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	债券代码	债券名称	持仓量	债券市值（元）	市值占净值比
1	127296	15 云能源	50,000.00	5,147,000.00	18.64%
2	112880	19 桂投 01	50,000.00	5,089,500.00	18.43%
3	162298	19 大庆 02	50,000.00	5,016,500.00	18.17%
4	127268	PR 汝州债	100,000.00	4,995,000.00	18.09%
5	151010	19 邳经 01	40,000.00	4,054,400.00	14.68%
6	124380	PR 曹妃甸	150,000.00	3,019,500.00	10.94%
7	122941	10 镇城投	10,830.00	1,098,162.00	3.98%

本集合计划本期仅持有 7 只债券。

(四) 期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本集合计划期末未持有基金。

(五) 报告期末期货投资情况

本集合计划期末未持有期货。

(六) 期末市值占集合计划资产净值前十名其他投资明细

本集合计划报告期末未持有其他投资。

六、重大事项报告

（一）投资主办人变更情况

本报告期内，本集合计划未发生投资主办人变更。

（二）重大关联交易情况

本报告期内，本集合计划不存在重大关联交易情况。

（三）董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与情况

项目	持有份额总数（份）	占总份额比例
报告期末我公司员工及其配偶持有本集合计划份额情况	4,150,065.13	15.22%

（四）其他涉及投资者权益的重大事项

本报告期内，不存在其他涉及投资者权益的重大事项。

七、信息披露的查阅方式

投资者可通过管理人公司网站查阅公司网站地址为：www.swsc.com.cn

公司地址：重庆市江北区桥北苑8号西南证券大厦

邮编：400023

客服热线：95355



Bank 中国光大银行

西南证券广盈 3 号集合资产管理计划

(2020 年第 2 季度) 托管报告

本计划托管人—中国光大银行在托管西南证券广盈 3 号集合资产管理计划的过程中，严格遵守各项法律法规，对该产品管理人—西南证券股份有限公司 2020 年 4 月 1 日—2020 年 6 月 30 日计划的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害计划份额持有人利益的行为。

管理人所编制和披露的《西南证券广盈 3 号集合资产管理计划 2020 年第 2 季度报告》中的财务数据是真实、准确的。

中国光大银行股份有限公司 2020 年 6 月 30 日公布《中国光大银行股份有限公司收购报告书》，光大集团以发行股份方式收购汇金公司直接持有的光大银行 10,250,916,094 股 A 股股份，占光大银行总股本的 19.53%。本次股权变更导致光大集团直接和间接持有的光大银行的股份比例由 29.00%变更为 48.53%。

中国光大银行股份有限公司

北京分行托管业务中心

二〇二〇年七月十五日

