

西南证券广盈 3 号集合资产管理计划 2020 年第三季度报告

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07月01日至2020年09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10月23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，详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07月01日至2020年09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) 投资经理简介.....	3
(三) 投资经理工作报告.....	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.....	8
六、重大事项报告.....	9
七、信息披露的查阅方式.....	9

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	4,100,039.86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	279,738.91
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	203,754.77
3	期末集合计划资产净值	4,122,665.80
4	期末单位集合计划资产净值	1.0055
5	期末单位集合计划累计资产净值	1.0273
6	本期单位集合计划净值增长率	1.47%
7	单位集合计划累计净值增长率	2.73%
8	期末集合计划的杠杆比例	101.06%

(二) 收益分配情况

本集合计划在本报告期进行了一次收益分配，向委托人分配红利 595,696.44 元，管理人未提取业绩报酬。

(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	1,450,000.00	24,620,591.70	4,100,039.86

三、管理人报告

(一) 业绩表现

截至 2020 年 09 月 30 日，本集合计划单位净值 1.0055 元，累计单位净值 1.0273 元，本报告期集合计划单位净值增长 1.47%。

(二) 投资经理简介

赵林霞女士，硕士，2012 年进入平安财富理财管理有限公司北京分公司私人财富部，负责信托产品的投资咨询、产品滚动投资配置以及存续产品的持续投资管理等。2017 年进入西南证券资管北京部从事债券投资工作。

(三) 投资经理工作报告

三季度资金面整体维持平稳，季末略有抬升，资金利率较二季度上行明显，其中银行间质押回购 7 天加权利率均值和 GC007 加权均值较二季度均上升约 60BP。随着国内疫情得到控制，经济逐渐恢复，央行宽松刺激的货币政策逐渐退出，更加强调跨周期调节和精准导向。8 月央行中期借贷便利（MLF）操作中利率维持 2.95%，7-9 月 LPR 报价均维持不变，1 年期为 3.85%，5 年期为 4.65%。三季度公开市场操作共投放资金 69,400 亿元，回笼 65,677 亿元，净投放资金 3,723 亿元。

三季度基本面继续恢复，多项经济数据指标持续向好。官方制造业 PMI 连续七个月站在荣枯线以上，7 月-9 月分别为 51.1%、51% 和 51.5%；财新 PMI 也创近 9 年新高，站上 53。1-8 工业增加值累计同比和房地产销售额累计同比年内首次转正，固定资产投资增速降幅和房屋新开工面积累计同比降幅均收窄。7-8 月 CPI 同比分别为 2.7% 和 2.4%，肉类价格下降明显；PPI 同比分别为 -2.4%、-2.0%，油价有所上涨，需求逐渐修复。1-8 月出口同比增长 0.8%，进口下降 2.3%。受海外疫情影响，抗疫物资出口增长；同时，国内经济领先恢复弥补了部分海外缺口。7 月 30 日政治局会议强调，国内经济逐渐复苏，三季度国内经济整体向好。

债券市场方面，三季度一级发行量增加，二级交投活跃度较二季度有所下降，债券收益率总体上行明显。具体来看，1 万亿抗疫特别国债在 7 月底前发行完毕，地方专项债额度扩容并提前发行，三季度债券总发行量 164,236.31 亿元，总发行只数 12,868 只，净融资额 56,783.52 亿元。二级市场方面，三季度现券交易量环

比略有增加，同业拆借量和回购交易量较二季度有所下降。一级市场利率债供给增加，资金面维持平衡，二级市场交易情绪受到压制，利率债和信用债收益率均较二季度明显上行。6月至7月中上旬，债券收益率快速上行；7月中旬至9月底，债券收益率震荡上行。三季度期限利差和信用利差整体震荡下行。具体来看，10年国债到期收益率从4月初2.85%左右上行30BP至3.15%，10年国开到期收益率从3.12%上行至3.72%，上行约60BP。短端1年期国债到期收益率上行约51BP，1年期国开上行幅度也大于国债，约66BP。利率债收益率快速上行，带动信用债收益也不断上行，但幅度略小于利率债。其中，3年AA+中债中短期票据到期收益率从3.39%上升50BP至3.89%，3年AA中债城投债到期收益率从3.54%上行至3.94%，上升约40BP。受短端利率上行明显影响，期限利差不断下行，10-1年国债期限利差从70BP下行至52BP。三季度新增信用违约事件较少，在利率债收益率快速上行时，AAA评级信用债信用利差整体维持震荡走势，AA、AA+中低评级信用债配置价值显现，信用利差下行明显，其中AA评级信用利差下行约20BP，AA+评级信用利差下行约10BP。三季度，债券市场整体情绪一般，股债跷跷板效益凸显，中债综合指数从4月底209逐渐下降至约205附近，三季度下降幅度较二季度有所收窄。

组合投资方面，三季度资金利率虽较二季度上升，但整体依然稳定，债券投资的杠杆策略依然有效，负债端相对稳定的组合继续通过适度加杠杆提高整体静态收益率。此外，在债券收益率不断上行阶段，组合继续坚持压降久期策略，减少对长久期信用债的配置，不断缩小市场风险敞口。此外，可以看到中短期限城投债抗跌能力较强，组合择优配置了部分短期限AA、AA+城投债，提高组合静态收益率。同时，根据组合负债端变化情况，加强公募债券的配置，以保证组合流动性。

2020年7月30日政治局会议强调，“要坚持稳中求进工作总基调。稳是大局，必须确保疫情不反弹，稳住经济基本盘，兜住民生底线。要在稳的基础上积极进取，在常态化疫情防控中全面推进复工复产达产，恢复正常经济社会秩序，培育壮大新的增长点增长极，牢牢把握发展主动权。”宏观政策“落地见效”，货币总量“合理增长”，财政政策“注重实效”，货币政策“精准导向”，各项政策逐渐回归常态化。一方面，国内经济逐渐恢复，另一方面海外市场仍存在较大不确定

性（美国大选、中亚地区冲突、海外疫情反复等），展望四季度国内债市总体将维持震荡走势，组合将继续择机减仓利率债和 AAA 信用债，缩小市场风险敞口；同时，在控制个券信用风险敞口下，精选短久期高收益国企债券，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: 在上述期间内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	412,667.03	9.91%
股票	---	---
债券	3,204,199.20	76.91%
基金	---	---
其他投资	---	---
衍生品金融资产	---	---
买入返售金融资产	500,025.00	12.00%
其他资产	49,272.27	1.18%
合计	4,166,163.50	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	151284	19 曹国 02	9,000.00	914,220.00	22.18%
2	102001678	20 大足国资 MTN002	9,000.00	906,930.00	22.00%
3	102001856	20 柳州投资 MTN002	9,000.00	905,400.00	21.96%
4	124962	PR 武经开	15,010.00	305,003.20	7.40%
5	127145	PR 长轨 01	1,820.00	133,770.00	3.24%
6	155194	19 泰达 01	400.00	38,876.00	0.94%

本集合计划本期仅持有 6 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）投资经理变更情况

日期	原投资经理	现投资经理
2020-07-08	程丛宝	赵林霞

（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	1,400,005.83	34.15%

（四）其他涉及投资者权益的重大事项

2020年9月7日，管理人以自有资金参与金额650,000.00元，确认为份额650,000.00份。参与后，管理人自有资金参与比例符合《西南证券广盈3号集合资产管理计划资产管理合同》及相关监管的要求。

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

西南证券股份有限公司

2020年10月23日