

# 方正证券稳盛6个月滚动持有1号集合资产管理计划

## 2023年第2季度资产管理报告

### 重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称《指导意见》）、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》（以下简称《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》（以下简称《运作规定》）及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用方正证券稳盛6个月滚动持有1号集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”、“集合计划”、“本计划”）资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合计划托管人招商银行股份有限公司天津分行对本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告等数据进行了复核。本报告未经审计。如无特别说明，本报告中的金额单位为人民币元。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期起止时间：2023年4月1日—2023年6月30日。

### 一、集合计划简介

名称：方正证券稳盛6个月滚动持有1号集合资产管理计划

简称：稳盛6个月滚动持有1号

集合计划编码：WGC006

运作方式：开放式



报告期末集合计划份额总额：34,815,274.25 份

投资目标：本资产管理计划追求在有效控制风险的前提下力争实现委托财产的增值。

风险收益特征：R3

管理人：方正证券股份有限公司

托管人：招商银行股份有限公司天津分行

成立日：2022 年 09 月 08 日

成立规模：15,300,140.00 份

存续期：10 年

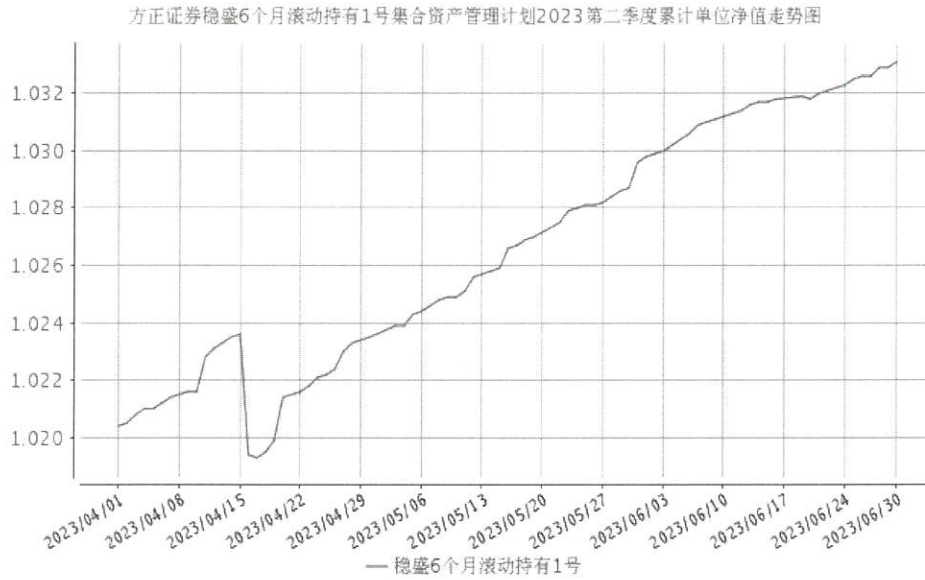
## 二、主要财务指标和集合计划净值表现

### （一）主要财务指标

单位：人民币元

序号	主要财务指标	金额
1	期末集合计划资产净值	35,967,169.37
2	期末集合计划单位净值	1.0331
3	期末集合计划累计单位净值	1.0331
4	期初集合计划总份额	17,213,301.92
5	期末集合计划总份额	34,815,274.25
6	本季度集合计划参与份额	18,697,153.53
7	本季度集合计划退出份额	1,095,181.20
8	本季度集合计划利润	327,739.04
9	本季度红利发放	0.00
10	本季度管理人提取业绩报酬	0.00
11	本季度累计单位净值增长率（年化%）	5.0717%

## (二) 集合计划累计单位净值历史走势图



## 三、集合计划管理人报告

### (一) 投资经理简介

姓名	职务	任本集合计划 投资经理期限		说明
		任职 日期	离任 日期	
韩阳	方正证券资管债券投资部 联席行政负责人	20220 908	--	韩阳，男，伦敦大学学院（UCL）硕士，2016年6月加入方正证券，FRM，CFA三级，拥有中国银行间本币交易员和外汇交易员资格。历任瑞穗银行（中国）金融市场部交易员助理，瑞穗银行（中国）金融市场部外汇和资金交易员，西门子财务服务有限责任公司投资组合高级交易

				<p>员。现任方正证券股份有限公司资管债券投资部联席行政负责人、投资经理。已取得基金从业资格，未曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施。</p>
--	--	--	--	--

## （二）投资经理工作报告

### 1、市场运行及投资运作情况回顾

回顾 2023 年二季度，产品整体投资策略依然坚持稳健原则，流动性管理较为健康。投资品种方面，产品配置以重要城投平台发行的城投债为主。久期方面，以中、短久期为主。同时产品配置过程中根据市场资金面情况，杠杆比例维持合理水平，以中、低杠杆进行运作管理。截止至 2023 年 6 月 30 日，产品杠杆比例为 104.36%。

2023 年二季度，经济在经历过一季度的强势复苏后需求逐渐回落，复苏进程放缓。首先，以社会消费品零售总额数据为代表的消费端复苏呈现边际走弱的迹象。其次，地产数据 4-5 月份出现显著下行，同比 2019 年的数据基本回到 2022 年四季度的低点，新开工和投资数据同样大幅下滑。第三，4 月份工业生产的数据较需求下滑更快，虽然 5 月份有所恢复，但是产能利用率偏低、库存偏高、利润率低等问题没有改善，经济可能持续面临企业主动去库存的不利影响。第四，基建和制造业投资增速在 4-5 月份也出现边际回落的情况。整体来看，经济基本面环比走弱。

政策方面，延续了相对平稳的节奏，围绕推动高质量发展、加快建设以实体经济为支撑的现代化产业体系推出相关政策。银行间资金面整体保持平稳宽松。央行降息，引导金融体系利率水平下行，加大对实体经济的支持力度。

2023 年二季度，债券市场表现强势，利率债和信用债各期限收益率均有所下行，信用利差继续压缩。二季度收益率下行以利率债为主导，呈现小幅陡峭化的走势。3 月底-5 月底，基本面预期正式下修，存款利率下调成为债市破局点，叠加资金面偏松、理财规模回暖，导致利率明显下行。进入 6 月份央行超预期提



前调降公开市场逆回购操作利率 10bp，收益率曲线快速下行，但随后临近季末资金面收紧以及止盈盘的影响，收益率曲线出现小幅回调。信用债方面，收益率跟随利率债下行，级别利差略有扩大。随着理财规模逐渐企稳，加之市场流动性较为充裕，各市场机构对票息资产需求较为旺盛，配置压力凸显。其次今年低息贷款对于信用债有一定替代效应，表现为高等级主体净融资额明显下降，信用债供需关系较前期有所改善，带动信用债收益率整体下行，信用利差收窄。

## 2、市场展望和投资策略

下半年仍将是低波动时代的延续。当前经济处在被动去库存阶段，三季度有望进入主动补库时期，债券收益率和沪深 300 指数均多为上行，但是由于年内难以形成大幅度的补库，预计对债市的冲击和对股市的提振也比较有限，总体均维持区间震荡走势。基本面方面，强政策定力下中期需求向下趋势难以缓解，各项稳经济陆续推出，温和托底经济后，短期各项经济指标或稍有边际改善，但持续性不强。资金面方面，经济持续承压下货币政策难紧缩，且信贷需求偏弱情况下对超储消耗不强，预计在当前央行对资金管控加强的情况下资金面维持“合理充裕”、略低于 OMO 波动状态，短期随着经济数据边际改善降息降准可能性不高，后续随着经济压力增加，仍有降息降准可能。

展望三季度，债市预计整体维持低位震荡。二季度经济复苏斜率较一季度有所放缓，需求不足的压力犹在，需要关注消费、投资需求偏弱和外需下滑的风险。中期来看，经济周期和资产荒环境并未实质性逆转，长债可能会延续偏强震荡。当前利率点位已经逼近历史低点，暗含市场对于未来经济和政策较为悲观的预期，市场累积一定风险。短期内易受到政策博弈及各项经济指标边际改善的影响，产生一定波动。但由于政策定力强、经济改善程度有限，上行空间不大。由于当前点位已经接近历史低点，下行空间也有限，整体预计处于低位震荡状态。

基于以上判断，投资策略方面，下一季度本计划将保持合理杠杆水平、控制资产久期，短期内可维持一定的久期错配，若市场在博弈过程中产生一定幅度的上行后可择机进一步拉长久期参与波段交易。关注利率债波段行情等交易性机会，重点关注资产质量好、负债率适中、现金流健康的企业，严格防范信用风险。

### （三）管理人履职报告

本报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《指导意见》、《管理办法》、《运作规定》、其他相关法律法规以及《方正证券稳盛6个月滚动持有1号集合资产管理计划资产管理合同》和《方正证券稳盛6个月滚动持有1号集合资产管理计划托管协议》（以下简称：“合同”）和《方正证券稳盛6个月滚动持有1号集合资产管理计划说明书》（以下简称：“说明书”）的规定，本着诚实信用、勤勉尽责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。

本报告期内，管理人针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资经理及时采取相应的风险控制措施，确保集合计划合法合规、正常运行。在本报告期内，管理人的行为始终遵循了相关法律法规、规章制度的规定，完全符合本集合计划资产管理合同和说明书的约定，未出现诸如账外经营、与其他业务混合操作、挪用资产、内幕交易、操纵市场等行为；本集合计划持有的证券符合规定的品种和比例要求；相关信息披露和财务数据皆真实、准确和完整。

在本报告期内，集合计划的投资范围、投资比例及运作情况符合有关法律法规及合同的规定，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害本集合计划委托人利益的行为。

## 四、集合计划托管人履职报告

托管人声明：招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在对方正证券稳盛6个月滚动持有1号集合资产管理计划托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

## 五、集合计划财务数据及投资组合报告

### 1、资产负债表

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	1,804,907.17	292,212.89	短期借款	0.00	0.00
清算备付金	0.00	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	475.63	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	卖出回购金融资产 款	1,531,306.40	6,017,096.00
交易性金融资产	35,729,680.83	35,494,297.26	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金额资产	0.00	1,600,366.30	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款	0.00	0.00	应付管理人报酬	25,820.52	30,039.24
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	1,291.01	1,501.96
其他债权投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	应交税费	3,491.77	5,201.75
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	5,984.56	10,019.98
			负债合计	1,567,894.26	6,063,858.93
			所有者权益:		
			实收基金	34,815,274.25	31,551,359.85
			未分配利润	1,151,895.12	-228,342.33
			所有者权益合计	35,967,169.37	31,323,017.52
资产合计	37,535,063.63	37,386,876.45	负债和所有者权益总 计	37,535,063.63	37,386,876.45



2、按市值占净值比例大小排序的前五名股票明细  
无。

3、按市值占净值比例大小排序的前五名债券明细

序号	债券名称	期末市值（元）	占资产净值的比例
1	23天风02	4,082,564.38	11.3508%
2	22远东租赁MTN010	4,052,660.82	11.2677%
3	23上饶城投MTN002	4,007,890.71	11.1432%
4	23简阳发展CP001	4,003,971.58	11.1323%
5	20焦作02	3,149,309.59	8.7561%

4、按市值占净值比例大小排序的前五名基金明细

序号	基金名称	期末市值（元）	占资产净值的比例
1	短融ETF	999,722.10	2.7795%
2	-	-	-
3	-	-	-
4	-	-	-
5	-	-	-

5、按市值占净值比例大小排序的前五名资产支持证券明细  
无。

6、关联方银行活期存款余额及当期产生的利息收入

关联方名称	本期 2023年4月1日至2023年6月30日	
	期末余额	当期利息期末余额
招商银行 股份有限 公司天津	1,804,796.79	110.38



分行		
----	--	--

## 7、向关联方支付的相关费用

### (1) 管理费

关联方名称	项目	本期
		2023年4月1日至2023年6月30日
方正证券股份有限公司	报告期内本计划已支付的管理费	27,801.17

### (2) 托管费

关联方名称	项目	本期
		2023年4月1日至2023年6月30日
招商银行股份有限公司天津分行	报告期内本计划已支付的托管费	1,390.06

### (3) 管理人业绩报酬

关联方名称	项目	本期
		2023年4月1日至2023年6月30日
方正证券股份有限公司	报告期内本计划已支付的业绩报酬	0.00

### (4) 券商佣金

关联方名称	项目	本期
		2023年4月1日至2023年6月30日
方正证券股份有限公司	报告期内本计划已支付的券商佣金	56.49

## 六、管理人董事、监事、从业人员及其配偶参与情况

2023年6月30日管理员工持有本计划份额的情况		
序号	持有份额总数(份)	占资管计划份额比例(%)

1	1,662,687.75	4.78%
2023年6月30日管理员工配偶持有本计划份额的情况		
2	0.00	0.00%
2023年6月30日管理人董事、监事持有本计划份额的情况		
3	0.00	0.00%

## 七、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

### (一) 管理费

计提基准	本集合计划管理费按前一日集合计划资产净值的0.40%年费率计提。
计提方式	管理人的管理费每日计提。
支付方式	本集合计划成立后每个自然季度支付一次，经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于本集合计划每个自然季度起10个工作日内依据管理人的划款指令将上一自然季度计提的管理费从本集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

### (二) 托管费

计提基准	本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的0.02%年费率计提。
计提方式	集合计划托管费每日计提。
支付方式	集合计划托管费每日计提，逐日累计至本集合计划成立后每个自然季度支付一次。经管理人与托管人双方核对无误后，由托管人于本集合计划每个自然季度起10个工作日内依据管理人的划款指令将上一季度计提的托管费从集合计划资产中一次性支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

### (三) 业绩报酬

计提基准	管理人对委托人期间年化收益率( $R \geq s$ )按照合同约定收取业绩报
------	---

	酬。s 为业绩报酬计提基准，以管理人公告为准。
计提方式	若当期实际年化收益率 R 低于业绩报酬计提基准 s，即： $R < s$ 时，管理人不收取业绩报酬；若当期实际年化收益率 R 大于等于业绩报酬计提基准 s，即： $R \geq s$ 时，则管理人对委托人期间年化收益超过 s 部分按照 50% 比例收取业绩报酬。年化收益率 R 计算公式详见资管合同约定。
支付方式	业绩报酬由管理人负责计算并复核，托管人于本集合计划业绩报酬计提日起 10 个工作日内依据管理人的划款指令从本集合计划资产中一次性支付给管理人。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。



## 八、涉及投资者权益的重大事项

1	投资经理变更情况	无。
2	重大关联交易情况	无。
3	其他一般关联交易情况	无。
4	报告期内其他事项说明	无。

## 九、备查文件目录

### (一) 本集合计划备查文件目录

- 1、《方正证券稳盛 6 个月滚动持有 1 号集合资产管理计划资产管理合同》

- 2、《方正证券稳盛6个月滚动持有1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《方正证券稳盛6个月滚动持有1号集合资产管理计划托管协议》
- 4、管理人业务资格批件、营业执照

## (二) 查阅方式

网址：<http://www.foundersc.com>

公司客服电话：95571

公司地址：北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座18层

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询方正证券股份有限公司。

方正证券股份有限公司

2023年7月31日

