

西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划
2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：西南证券股份有限公司

基金托管人：中国证券登记结算有限责任公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 日

§ 1 重要提示

集合计划管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人中国证券登记结算有限责任公司根据本集合计划合同规定，于 2023 年 10 月 23 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划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。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	西南双喜增利现金管理
基金主代码	970161
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	268,144,365.78 份
投资目标	在控制投资组合风险，保持流动性的前提下，力争为投资人提供稳定的收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本集合计划通过对宏观经济形势、财政与货币政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的综合分析，优先考虑安全性和流动性因素，根据各类资产的信用风险、流动性风险及其经风险调整后的收益率水平或盈利能力的基础上，通过比较或合理预期不同的各类资产的风险与收益率变化，确定并动态地调整优先配置的资产类别和配置比例。</p> <p>2、信用债投资策略</p> <p>信用债的表现受到基础利率及信用利差两方面影响。本集合计划对于信用债仓位、评级及期限的选择均是建立在对经济基本面、政策面、资金面以及收益水平和流动性风险的分析的基础上。此外，信用债发行主体差异较大，需要自下而上研究债券发行主体的基本面以确定发债主体企业的实际信用风险，通过比较市场信用利差和个券信用利差以发现被错误定价的个券。本集合计划将通过在行业和个券方面进行分散化投资，同时规避高信用风险行业和主体的前提下，适度提高组合收益并控制投资风险。</p>

	<p>3、久期管理策略</p> <p>本集合计划根据对未来短期利率走势的研判,结合货币市场型集合计划资产的高流动性要求及其相关的投资比例规定,动态调整组合的久期。当预期市场短期利率上升时,本集合计划将通过增加持有剩余期限较短债券并减持剩余期限较长债券等方式降低组合久期,以降低组合跌价风险;当预期市场短期利率下降时,则通过增持剩余期限较长的债券等方式提高组合久期,以分享债券价格上升的收益。</p> <p>4、债券回购策略</p> <p>首先,基于对运作期内资金面走势的判断,确定回购期限的选择。在组合进行杠杆操作时,若判断资金面趋于宽松,则在运作初期进行短期限正回购操作;反之,则进行长期限正回购操作,锁定融资成本。若期初资产配置有逆回购比例,则在判断资金面趋于宽松的情况下,优先进行长期限逆回购配置;反之,则进行短期限逆回购操作。其次,本集合计划在运作期内,根据资金头寸,安排相应期限的回购操作。</p> <p>5、流动性管理策略</p> <p>本集合计划作为现金管理类工具,注重维护资产的安全性和流动性,根据对集合计划份额持有人申购赎回情况的动态预测,主动调整组合中高流动性资产的比重,通过债券品种的期限结构搭配,合理分配集合计划的未来现金流,在保持充分流动性的基础上争取超额收益。</p>
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的人民币活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本集合计划是一只低风险货币型集合计划,其预期风险和预期收益低于债券型基金、债券型集合计划、混合型基金、混合型集合计划、股票型基金、股票型集合计划。
基金管理人	西南证券股份有限公司
基金托管人	中国证券登记结算有限责任公司

注:本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2023年7月1日-2023年9月30日)
1. 本期已实现收益	1,750,417.53
2. 本期利润	1,750,417.53
3. 期末基金资产净值	268,144,365.78

注:本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。由于采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

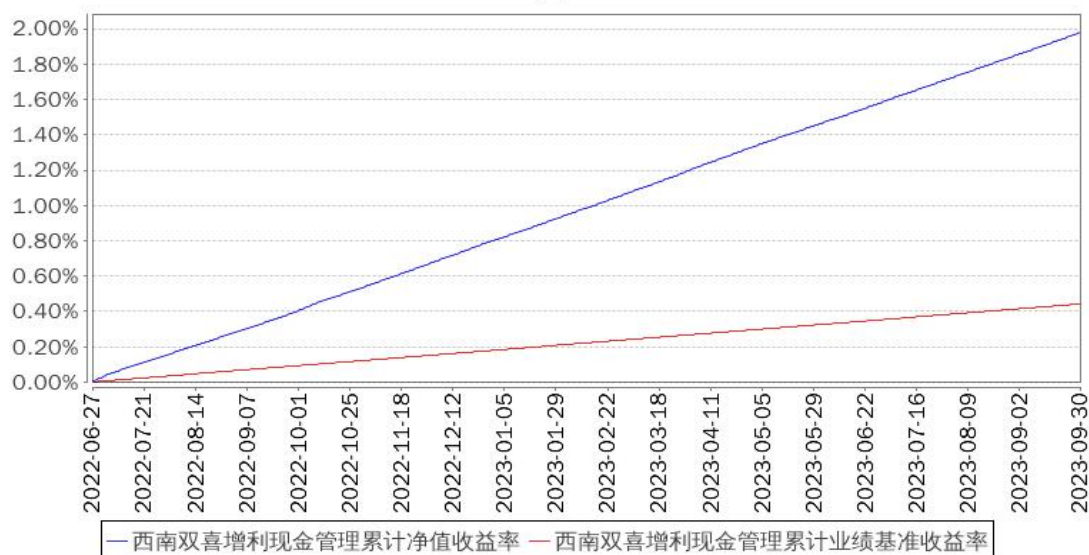
3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.3877%	0.0002%	0.0882%	0.0000%	0.2995%	0.0002%
过去六个月	0.7751%	0.0002%	0.1755%	0.0000%	0.5996%	0.0002%
过去一年	1.5729%	0.0002%	0.3500%	0.0000%	1.2229%	0.0002%
自基金合同 生效起至今	1.9786%	0.0003%	0.4421%	0.0000%	1.5365%	0.0003%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

西南双喜增利现金管理累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：（1）本计划业绩比较基准收益率=同期中国人民银行公布的人民币活期存款利率（税后）；

（2）本集合计划的生效日为 2022 年 6 月 27 日。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄浩	投资经理	2022 年 6 月 27 日	-	13 年	西南财经大学硕士。曾担任华创证券研究所金融工程研究员和固定收益部债券交易员。2013 年加入西南证券资产管理事业部，先后担任西南证券双喜增利大集合、双喜添富 1 号、双喜汇智 2 号、盛誉

					混合配置 2 号、基金优选 1 号等小集合的投资经理，具有丰富的投资经验。
--	--	--	--	--	---------------------------------------

注：(1)基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日；

(2)证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和《西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划资产管理合同》、《西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划招募说明书》的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在控制风险的基础上，为集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害集合计划份额持有人利益的行为。2023 年 9 月 28 日当天因产品赎回导致双喜增利的平均剩余期限为 131 天，违反产品合同“本集合计划投资组合的平均剩余期限不得超过 120 天，平均剩余存续期不得超过 240 天”的约定，因 9 月 29 日和 9 月 30 日为法定假日，平均剩余期限被动维持在 120 天以上。本报告期除这三天外，双喜增利投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及本计划合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部制定的公平交易相关制度，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所有的投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本计划与管理人所管理的其他投资组合未发生同日反向交易，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况。本报告期内，未发现本计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年 3 季度产品面临的最大挑战是 A 股持续熊市对保证金规模的影响，对产品的流动性管理提出了更高的要求。9 月末市场资金价格抬升，主因是十一长假消费带动现金需求增加，截至 9 月 30 日产品规模下降到 2.7 亿，产品久期被动超标。虽然市场整体流动性宽松，国庆节后随着跨节资金回流，久期指标恢复正常，但 A 股熊市的影响力会延续到四季度，部分投资人离场对产品规模造成影响。本管理人从 9 月初适当提高了现金占比以满足投资者的流动性需求。组合整体配置以存单、存款、交易所国债逆回购为主，将在保证流动性的基础上为客户提供稳定的产品收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值收益率为 0.3877%，业绩比较基准收益率为 0.0882%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或者集合计划资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	167,965,154.69	62.49
	其中：债券	167,965,154.69	62.49
	资产支持证券	-	-
2	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备付金合计	100,801,213.65	37.51
4	其他资产	-	-
5	合计	268,766,368.34	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

本集合计划本报告期内未进行债券正回购投资。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20%的说明

在本报告期内本集合计划债券正回购的资金余额未超过基金资产净值的 20%。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	129
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	131
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	50

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

序号	发生日期	平均剩余期限	原因	调整期
1	2023 年 09 月 28 日	131	季末客户赎回	11 天
2	2023 年 09 月 29 日	130	法定假日投资组合不能调整	10 天
3	2023 年 09 月 30 日	129	法定假日投资组合不能调整	9 天

注：因为从 2023 年 9 月 29 日至 2023 年 10 月 8 日交易所休市，投资组合休市期不能调整。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例（%）	各期限负债占基金资产净值的比例（%）
----	--------	--------------------	--------------------

1	30 天以内	37.51	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	7.42	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	7.43	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	47.79	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	100.16	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余存续期未发生超过 240 天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	167,965,154.69	62.64
8	其他	-	-
9	合计	167,965,154.69	62.64
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
1	112321255	23 渤海银行 CD255	300,000	29,439,590.71	10.98
2	112218255	22 华夏银行 CD255	200,000	19,898,991.91	7.42
3	112319178	23 恒丰银行 CD178	200,000	19,807,589.60	7.39
4	112313133	23 浙商银行 CD133	200,000	19,645,479.24	7.33
5	112315328	23 民生银行 CD328	200,000	19,621,024.86	7.32
6	112213114	22 浙商银行 CD114	100,000	9,990,598.72	3.73
7	112218224	22 华夏银行	100,000	9,985,764.48	3.72

		CD224			
8	112319113	23 恒丰银行 CD113	100,000	9,936,397.97	3.71
9	112318029	23 华夏银行 CD029	100,000	9,909,694.56	3.70
10	112313038	23 浙商银行 CD038	100,000	9,907,645.93	3.69

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25（含）-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0511%
报告期内偏离度的最低值	-0.0389%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0284%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期内本集合计划未发生负偏离度的绝对值达到 0.25%情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期内本集合计划未发生正偏离度的绝对值达到 0.5%情况。

5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末本集合计划未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本集合计划估值采用“摊余成本法”计算集合计划资产净值，为了避免采用“摊余成本法”计算的计划资产净值与按市场利率和交易市价计算的集合计划资产净值发生重大偏离，从而对集合计划份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，集合计划管理人于每一估值日，采用估值技术，对集合计划持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。如有确凿证据表明按原有方法进行估值不能客观反映上述资产或负债公允价值的，管理人可根据具体情况与托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国民生银行股份有限公司、浙商银行股份有限公司、恒丰银行股份有限公司、华夏银行股份有限公司、渤海银行股份有限公司出现在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情况。

5.9.3 其他资产构成

本报告期末，本集合计划无其他资产。

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	320,915,901.98
报告期期间基金总申购份额	3,007,737,669.59
报告期期间基金总赎回份额	3,060,509,205.79
报告期期末基金份额总额	268,144,365.78

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本计划管理人未持有本计划份额。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本计划在报告期内不存在单一投资者持有份额达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2023 年 7 月 17 日，西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划收益支付公告；

2023 年 8 月 16 日，西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划收益支付公告；

2023 年 9 月 18 日，西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划收益支付公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划资产管理合同；
- 2、西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划托管协议；
- 3、西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划招募说明书；
- 4、上海市通力律师事务所关于申请《西南证券双喜增利集合资产管理计划管理合同》变更的法律意见；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划报告期内披露的各项公告；
- 7、产品资料概要；
- 8、中国证监会规定的其他备查文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

部分备查文件可通过本基金管理人公司网站查询，也可咨询本基金管理人。客服电话：95355；

公司网址：www.swsc.com.cn。

西南证券股份有限公司
2023 年 10 月 25 日