

上海证券现金添利货币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：上海证券有限责任公司

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

基金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。

基金托管人中国证券登记结算有限责任公司根据本基金合同规定，于 2023 年 10 月 12 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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金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基金的招募说明书。

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	上海证券现金添利货币
基金主代码	970181
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 12 月 19 日
报告期末基金份额总额	1,181,729,299.95 份
投资目标	本集合计划根据上海证券客户交易结算资金余额规模及其波动特点，在严格控制风险的前提下，以高流动性金融资产投资为主，精选投资品种，构建低风险投资组合。在力求最大限度保证资产的安全性、流动性的同时，使委托人的闲置资金获得增值收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本集合计划将在深入分析宏观经济环境、宏观经济政策、流动性环境的基础上，综合考虑资产流动性特征、客户流动性偏好和公司流动性支持等多种因素，合理确定和调整不同类别资产的配置比例，并适时进行动态调整，在确保充足流动性的前提下提高组合收益水平。</p> <p>2、银行存款及同业存单投资策略</p> <p>本集合计划根据不同银行的银行存款和同业存单的收益情况，结合银行的信用等级、存款及存单期限等因素的分析，以及对整个利率市场环境及其变动趋势的研究，在严格控制风险的前提下，选择具有较高投资价值的银行存款和同业存单进行投资。</p> <p>3、债券投资策略</p> <p>本集合计划将综合运用收益率曲线分析、流动性分析、信用风险分析等方法来评估个券的投资价值，发掘出具备相对价值的债券。</p> <p>4、回购策略</p> <p>本集合计划基于对资金面走势的判断，选择回购品种和期限。若资产</p>

	配置中有逆回购，则在判断资金面趋于宽松的情况下，优先进行相对较长期限逆回购配置；反之，则进行相对较短期限逆回购操作。在组合进行杠杆操作时，根据资金面的松紧，决定正回购的操作期限。
	5、久期策略 本集合计划根据对宏观经济、货币政策及市场利率走势的判断，确定投资组合的平均剩余期限。具体而言，在预期短期市场利率上升时，适当缩短投资组合的平均剩余期限；在预期短期利率下降时，适当增大投资组合的平均剩余期限。
	6、杠杆投资策略 本集合计划将对回购利率与短期债券收益率、存款利率进行比较，并在对资金面进行综合分析的基础上，判断利差套利空间，并确定杠杆操作策略。
业绩比较基准	人民币活期存款利率（税后）
风险收益特征	本集合计划为货币市场型集合资产管理计划，预期风险和预期收益与货币市场基金相同，低于债券型基金、混合型基金和股票型基金。
基金管理人	上海证券有限责任公司
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	5,817,587.27
2. 本期利润	5,817,587.27
3. 期末基金资产净值	1,181,729,299.95

注：本期已实现收益指基金本期利息收入、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，由于按摊余成本法核算的货币市场基金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

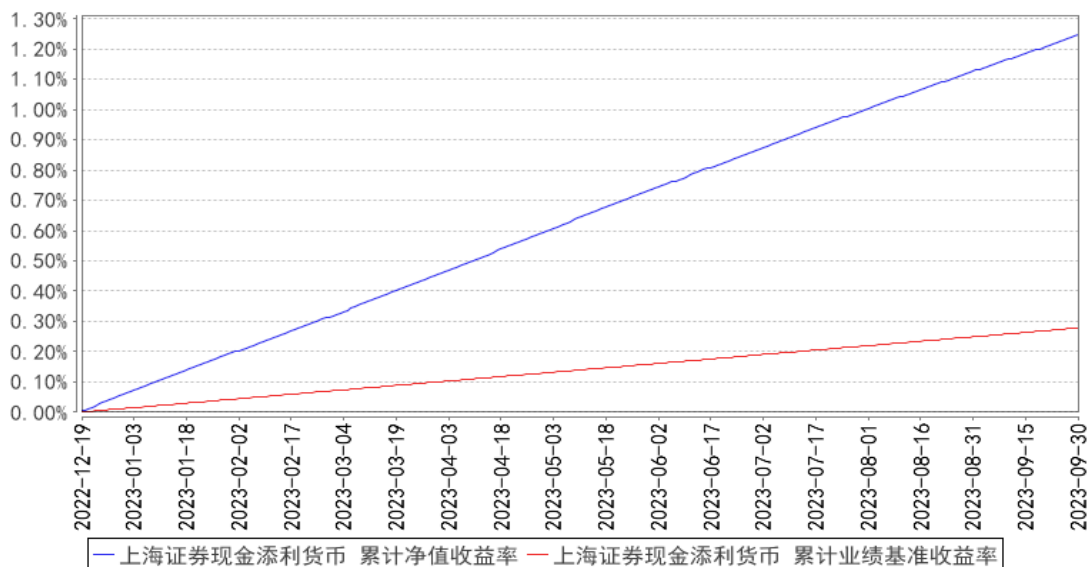
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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	0.3783%	0.0002%	0.0880%	0.0002%	0.2903%	0.0000%

过去六个月	0.7890%	0.0004%	0.1759%	0.0001%	0.6131%	0.0003%
自基金合同 生效起至今	1.2474%	0.0004%	0.2760%	0.0001%	0.9714%	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

上海证券现金添利货币 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



§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		
张乃禄	本基金的基金经理	2014年8月18日	-	23年	清华大学汽车工程专业工学学士, 复旦大学国际金融专业经济学硕士。曾任上海财政证券公司研究发展部、上海证券有限责任公司证券投资总部高级经理。2003年3月至2008年11月在上海证券有限责任公司证券投资总部任投资经理, 2008年12月起在上海证券有限责任公司资产管理总部任高级经理, 从事投资管理工作。2014年8月至2021年7月任上海证券心安增利债券分级集合资产管理计划投资经理, 2022年7月1日起任上海证券弘利债券型集合资产管理计划投资经理, 2014年8月至今任上海证券现金添利集合资产管理计划投资经理。
徐铭	本基金的基金经理	2023年1月16日	-	7年	硕士研究生, 2014年4月加入上海国利货币经纪有限公司担任货币市场部经理

					人，2016 年 9 月加入汇添富基金任债券交易员，2018 年 1 月加入恒越基金固定收益部担任信用研究员。2022 年 10 月加入上海证券资产管理总部，现任基金经理（大集合产品投资经理）。
--	--	--	--	--	---

注：1、集合计划的首任投资经理，其“任职日期”为集合计划合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

2、非首任投资经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

3、证券从业的含义遵从行业协会《证券公司董事、监事、高级管理人员及从业人员管理规则》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，管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和本产品产品合同的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用产品资产，在严格控制风险的基础上，为产品份额持有人谋求利益。本报告期内，本产品运作整体合法合规，没有损害产品份额持有人利益。产品的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及产品合同的规定。

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》与《上海证券资产管理总部公平交易管理实施细则》的规定，完善相应制度及流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行，公平对待旗下管理的所有大集合产品。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本集合计划存在异常交易行为。本报告期内管理人管理的所有大集合产品参与的交易所公开竞价，未出现同日反向交易的情况。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年三季度，国内经济复苏动能依然较弱，经济增长仍处于弱复苏态势，通胀水平持续处于低位，央行执行稳健偏宽松货币政策，在 8 月份下调公开市场逆回购操作利率 10BP 和 MLF 操作利率 15BP，在 9 月份降准 25BP。三季度债券市场呈现先扬后抑走势，7 月初至 8 月中旬，在经济复苏动能疲弱、资金面宽松和央行降息等因素影响下，债券市场收益率下行，10 年期国债收益率从 7 月初的 2.64% 振荡下行到 8 月中旬的 2.54%，此后在地产支持政策等稳增长政策密集出台、资金面边际收紧、经济和金融数据边际好转等因素影响下，债券市场收益率上行，10 年期国债收益

率振荡上行到 9 月底的 2.68%。2023 年三季度货币市场资金面为先松后边际收紧的较宽松格局，1 年期 AAA 同业存单收益率先下后上，在 2.21%至 2.51%之间波动。2023 年三季度，本计划以同业存单为主要配置品种，采用均衡配置策略，8 月中旬之前积极做多，维持较高的产品久期和杠杆水平，8 月中旬之后则偏防御，降低了产品久期和杠杆水平。

展望 2023 年四季度，在密集稳增长经济政策出台后，国内经济复苏动能有望增强，通胀水平预计略有抬升仍将处于低位，央行预计将继续执行偏宽松货币政策。总体来看，四季度债券市场为振荡走势的概率较大，需密切关注地产政策、城中村改造等相关稳增长政策的推进力度对债市的影响。四季度货币市场资金面预计将维持较宽松格局，有可能会边际收紧。操作策略上，2023 年四季度本计划将稳健投资，在确保流动性的基础上，灵活调整久期和杠杆水平来提高资产组合的收益率。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本集合计划份额净值收益率为 0.3783%，同期业绩比较基准收益率为 0.0880%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日份额持有人数量不满二百人或者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	1,092,418,242.91	92.29
	其中：债券	1,092,418,242.91	92.29
	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	91,254,188.53	7.71
4	其他资产	44,524.33	0.00
5	合计	1,183,716,955.77	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

序号	项目	占基金资产净值的比例（%）
1	报告期内债券回购融资余额	2.97
	其中：买断式回购融资	-

序号	项目	金额（元）	占基金资产净值的比例（%）
2	报告期末债券回购融资余额	-	-
	其中：买断式回购融资	-	-

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	104
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	106
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	85

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

报告期内本集合计划投资组合平均剩余期限未超过 120 天。

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	22.22	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	23.63	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	8.43	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	4.21	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	41.58	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	100.07	-

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

报告期内本集合计划投资组合平均剩余期限未超过 240 天。

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	35,632,130.36	3.02
5	企业短期融资券	24,122,919.19	2.04
6	中期票据	-	-
7	同业存单	1,032,663,193.36	87.39
8	其他	-	-
9	合计	1,092,418,242.91	92.44
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	112313041	23 浙商银行 CD041	300,000	29,917,433.16	2.53
2	112310223	23 兴业银行 CD223	300,000	29,623,033.53	2.51
3	112309082	23 浦发银行 CD082	300,000	29,619,352.35	2.51
4	112313094	23 浙商银行 CD094	300,000	29,590,265.40	2.50
5	112396828	23 江西银行 CD070	200,000	19,977,427.29	1.69
6	112397204	23 中原银行 CD155	200,000	19,973,197.74	1.69
7	112289409	22 广州农村商业银行 CD129	200,000	19,967,535.73	1.69
8	112397768	23 徽商银行 CD056	200,000	19,964,171.17	1.69
9	112313031	23 浙商银行 CD031	200,000	19,952,959.60	1.69
10	112398086	23 广州农村商业银行 CD053	200,000	19,951,222.31	1.69

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	-
报告期内偏离度的最高值	0.0854%
报告期内偏离度的最低值	-0.0490%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0563%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

报告期内本集合计划未出现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

报告期内本集合计划未出现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

本集合计划本报告期末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

1、本集合计划估值采用“摊余成本法”，即计价对象以买入成本列示，按照票面利率或协议利率并考虑其买入时的溢价和折价，在剩余存续期内按实际利率法摊销，每日计提损益。本集合计划不采用市场利率和上市交易的债券和票据的市价计算集合计划资产净值。

2、集合计划的暂估净收益为集合计划预提收入的基础上，扣除集合计划运作过程中发生的各项费用。

3、管理人采用计算暂估收益率的方法每日对集合计划进行估值，本集合计划按照下列方法确认以下各类金融工具的暂估收益：

(1) 银行存款以成本列示，每日按照约定利率预提收益，直至分红期末按累计收益除以累计份额确定实际分配的收益率；分红期内遇银行存款提前解付的，按调整后利率预提收益，同时冲减前期已经预提的收益；

(2) 回购交易以成本列示，按约定利率在实际持有期间内逐日预提收益。

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，浙商银行、兴业银行、浦发银行、江西银行、中原银行、徽商银行出现在报告编制日前一年内受到监管部门公开谴责、处罚的情况。本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,582.41
2	应收证券清算款	-
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	待摊费用	38,941.92
7	其他	-
8	合计	44,524.33

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	1,381,664,777.74
报告期期间基金总申购份额	8,428,027,956.26
报告期期间基金总赎回份额	8,627,963,434.05
报告期期末基金份额总额	1,181,729,299.95

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

报告期内管理人未运用固有资金投资本集合计划。

§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

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会同意变更的文件
- 2、《上海证券现金添利货币型集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 3、《上海证券现金添利货币型集合资产管理计划托管协议》
- 4、《上海证券现金添利货币型集合资产管理计划招募说明书》
- 5、法律意见书
- 6、集合计划管理人业务资格批件和营业执照
- 7、集合计划托管人业务资格批件和营业执照
- 8、中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

上海市黄浦区四川中路 213 号久事商务大厦 7 楼

9.3 查阅方式

投资者可通过管理人网站 (<https://www.shzq.com/>) 或致电 4008-918-918 查询, 或在营业时间内至集合计划管理人、托管人的办公场所免费查阅。

上海证券有限责任公司
2023 年 10 月 25 日