

九州证券安鑫周周盈集合资产管理计划

2023 年第 3 季度资产管理报告

2023 年 09 月 30 日

集合计划管理人：华源证券股份有限公司

集合计划托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 20 日



§1 重要提示

本报告由九州证券安鑫周周盈集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人华源证券股份有限公司（“华源证券”）编制。

本集合计划托管人宁波银行股份有限公司于 2023 年 10 月 16 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告。

本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，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

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

本报告中财务资料未经审计。

九州证券股份有限公司于 2023 年 9 月 18 日完成变更公司名称的工商变更登记，并取得青海省市场监督管理局南川工业园区分局核发的《营业执照》，公司名称由“九州证券股份有限公司”变更为“华源证券股份有限公司”。

本报告期自 2023 年 07 月 01 日起至 2023 年 09 月 30 日止。

本报告内容由管理人负责解释。

§2 集合计划产品概况

集合计划全称:	九州证券安鑫周周盈集合资产管理计划
交易代码:	F29006
集合计划运作方式:	开放式
集合计划成立日:	2023 年 5 月 30 日
报告期末集合计划份额:	150,827,911.54 份
集合计划存续期:	10 年
投资目标:	通过对当前经济形势、货币政策、财政政策、产业政策及资本市场的细致分析研究,积极主动地对集合计划的大类资产进行配置调整,力争在有效控制风险的前提下,努力实现集合计划获取投资收益目标。
投资策略:	立足于研究,通过选择风险、收益性价比高的固定收益资产,从事固定收益资产的投资,获取适当风险的稳定收益,通过合理的投资策略来构建与管理本集合资产管理计划。 (1)债券类属策略:根据公司债、企业债、金融债、国债等不同债券板块之间的相对投资价值分析,增持价值被相对低估的债券板块,减持价值被相对高估的债券板块,借以取得较高收益。 (2)期限结构策略:在确定债券资产组合平均久期的基础上,根据利率期限结构的特点,对债券市场收益率期限结构进行分析,运用统计和数量分析技术,预测收益率期限结构的变化方式,遵循风险调整后收益率最大化配比原则,建立最优化的债券投资组合,例如子弹组合、哑铃组合或阶梯组合等,以达到投资收益最大化的目的。 (3)利差交易策略:对不同类型债券品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债和其他固定收益类资产的利差和变

	化趋势，制定利差交易策略，以获取不同固定收益类属之间利差变化所带来的投资收益。 (4)杠杆放大策略:杠杆放大操作即以组合现有债券为基础，利用回购等方式融入低成本资金，并配置较高收益的资产，以期获取超额收益的操作方式。 (5)持有到期策略:通过分析发债主体的信用状况、经营情况及财务指标等，以收取合同现金流量为目标，对所投债券品种持有到期，获取票息收益。跟踪所持债券的信用状况，对其信用风险进行评估并及时作出反应。 (6)折价债券交易策略:市场各类投资机构出于自身流动性、风险偏好不同，产生一定的流动性溢价以及风险溢价，进而形成折价债券。通过细致的个券研究和充分的组合分散，挖掘个体折价债券的定价偏离或价值洼地，获得超额回报。
风险收益特征:	本资产管理计划为中低风险产品。
集合计划管理人:	华源证券股份有限公司
集合计划托管人:	宁波银行股份有限公司

§3 主要财务指标和集合计划净值表现

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 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日)
1. 本期已实现收益	1,043,153.04
2. 本期利润	1,043,153.04
3. 期末集合计划资产净值	152,719,500.39
4. 期末集合计划份额净值	1.0125

注：①所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②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（不含公允价值变动损益）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损益。

3.2 集合计划净值表现

3.2.1 本报告期集合计划份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去 3 个月	1.1590%	0.01%

3.2.2 自集合计划成立以来集合计划累计净值增长率变动

九州证券安鑫周周盈集合资产管理计划累计份额净值增长率历史走势图

(2023 年 05 月 30 日至 2023 年 09 月 30 日)



3.3 报告期内集合计划的利润分配情况

本集合计划报告期内无利润分配事项。

§4 管理人报告

4.1 集合计划投资主办人（即投资经理）简介

姓名	职务	任本集合计划 投资主办人期限		证券从业 年限	说明
		任职日期	离任日期		
曹丽萍	投资 经理	2023-5-30	-	7	曹丽萍女士,7年证券从业经历,目前无兼职情况,具有基金从业资格、证券从业资格、投资经理资格,最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

4.2 管理人对报告期内本集合计划运作合规守信情况的说明

4.2.1 集合计划合规运作说明

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》、《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》、其他相关法律法规和监管规定，以及本集合计划说明书和合同的规定，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。

报告期内，本集合计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本集合计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行承诺或损害本集合计划份额持有人利益的情形。

4.2.2 集合计划风险管理与内部控制制度的落实情况

报告期内，华源证券风险管理委员会负责开展本集合计划投资运作的风险管理。

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险、保护投资者利益，严格执行华源证券内部控制与风险管理制度，致力于加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，以使本集合计划合同得到严格履行。

报告期内，本集合计划管理人严格遵守有关法律法规和本集合计划合同的各项规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，严格执行合同约定的投资策略，未出现风险事故或其他损害集合计划份额持有人利益的情形。

4.3 报告期内集合计划的投资策略和业绩表现说明

4.3.1 本集合计划业绩表现

截至2023年09月30日，本集合计划份额净值为1.0125元，累计份额净值为1.0125元，本期净值增长率为1.1590%。

4.3.2 行情回顾及运作分析

7月国内基本面延续偏弱企稳态势，上旬通胀、进出口数据低于预期，社融信贷数据表现较好，央行表态地产市场政策存在边际优化空间，但市场反应有限。下旬，政治局会议临近，10年国债利率触及2.59%的全年低位，但会议召开后经济修复提振，以及地产放松政策预期升温，10年国债小幅上行至2.65%。7月资金面维持平稳偏松态势，债市受稳增长预期博弈影响先涨后跌。

8月上旬，政治局会议后促消费等相关政策陆续出台，但政策具体细节和效果仍待观察，同时央行表示降准。公开市场操作、中期借贷便利等措施需要统筹搭配，市

场对于降息降准的预期有所升温。债市利率区间窄幅波动。8月中旬央行超预期非对称降息，叠加7月经济数据公布，债市收益率整体下行。随后多地出台积极的地产政策，债市收益率有所回升。

9月上旬北京上海分别发布通知执行认房不认贷政策，地产政策导向基金，叠加资金面由紧转松后快速恢复紧平衡状态，债市收益率整体上行。随后市场对于9月降准预期升温，债市收益率转为平稳。9月15日央行降准0.25个百分点，市场对利好快速反应，同时公布的8月经济数据偏强，债市收益率转头向上。9月下旬，受资金面偏紧和国债供给放量对市场情绪有所压制，收益率持续上行。9月债市波动增加，主要是地产政策放松、降息后资金面略有所收紧，债市小幅调整。

本产品及时跟踪申赎安排，在债市波动情况下，采取相对灵活的投资策略，在控制组合风险的前提下为持有人获取稳定回报。

4.3.3 市场展望与投资策略

9月跨季资金紧张主要源于汇率贬值、利率债供给增加、信贷投放加速，其中前两个因素的边际冲击料将减弱，但票据报价利率持续走高显示短期信贷需求较好，信贷投放对资金面冲击可能延续，节后央行料将季节性回笼资金，10月亦是缴税大月，资金波动仍需警惕。金九银十仍处于政策观察期，前阶段政策密集出台，金融及经济呈现一定改善态势，双节出游热情高涨、已恢复至疫情前水平。目前来看，经济基本面对债市形成扰动。9月通胀、出口、社融数据表现不错，CPI低于预期，短期经济基本面筑底若复苏，政策组合拳仍在进行中。9月以来中观高频经济数据显示生产端边际改善，需求端由边际改善转为分化，也继续关注政策效果和政策预期的演绎。

§5 托管人报告

九州证券安鑫周周盈集合资产管理计划

2023 年第 3 季度托管人报告

宁波银行股份有限公司根据《九州证券安鑫周周盈集合资产管理计划集合资产管理合同》和《九州证券安鑫周周盈集合资产管理计划托管协议》，自 2023 年 5 月 30 日起托管九州证券安鑫周周盈集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

2023 年第 3 季度期间，宁波银行股份有限公司及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

2023 年第 3 季度期间，宁波银行股份有限公司对管理人的投资运作行为按合同约定进行了监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

2023 年第 3 季度期间，宁波银行股份有限公司对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

宁波银行股份有限公司复核了本计划资产管理报告(2023 年第 3 季度报告)中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

宁波银行股份有限公司资产托管业务部

2023 年 10 月 16 日

§6 投资组合报告

6.1 报告期末集合计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占集合计划总资产的比
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产①	152,129,573.63	99.51%
6	银行存款和结算备付金合计	748,732.15	0.49%
7	其他资产	-	-
8	合计	152,878,305.78	100.00%

备注①：买入返售金融资产主要为上交所债券质押式协议回购。

备注②：银行存款、备付金、保证金及逆回购对应的利息计入对应的资产下统计。

6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

本集合计划本报告期末未持有股票。

6.3 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本集合计划本报告期末未持有股票。

6.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本集合计划本报告期末未持有债券。

6.5 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本集合计划本报告期末未持有债券。

6.6 报告期末按公允价值占集合计划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。

6.7 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本集合计划本报告期末未持有权证。

6.8 报告期末按公允价值占集合计划资产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

本集合计划本报告期末未持有基金。

6.9 投资组合报告附注

6.9.1 报告期内本集合计划投资的前十名证券的发行主体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。

报告期内本集合计划投资的前十名证券的发行主体不存在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。

6.9.2 其他资产构成

本集合计划本报告期末未持有其他资产。

6.9.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本集合计划本报告期末未持有可转换债券。

6.9.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本集合计划本报告期末未持有流通受限的股票。

6.9.5 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。



§7 集合计划份额变动

单位：份

报告期期初集合计划份额总额	800,000.00
报告期内集合计划总参与份额	251,291,640.65
报告期内集合计划总退出份额	101,263,729.11
报告期期间集合计划拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-
报告期期末集合计划份额总额	150,827,911.54

§8 涉及投资者权益的其他重要信息

报告期内，本集合计划未发生重大关联交易、变更代理推广机构、巨额退出或出现其他可能对本集合计划的持续运作产生重大影响的情形。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

9.1.1 《九州证券安鑫周周盈集合资产管理计划说明书》

9.1.2 《九州证券安鑫周周盈集合资产管理计划集合资产管理合同》

9.1.3 《九州证券安鑫周周盈集合资产管理计划托管协议》

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和集合计划托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到集合计划管理人、集合计划托管人的住所或集合计划管理人网站 <http://www.huayuanstock.com> 或 <http://www.jzsec.com> 查阅备查文件。

