

世纪证券双周盈 001 号集合资产管理计划  
2023 年度资产管理报告

管理人：世纪证券有限责任公司

托管人：兴业银行股份有限公司

报告期：2023 年 1 月 1 日—2023 年 12 月 31 日

## 第一节 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》及其它有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人兴业银行股份有限公司复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。

集合资产管理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资产管理计划说明书。

本报告未经审计，由管理人负责解释。

本报告期间：2023年1月1日至2023年12月31日。

## 第二节 集合资产管理计划概况

### 一、基本资料

名称	世纪证券双周盈001号集合资产管理计划
代码	CA8501
成立日	2021年10月18日
报告期末份额总额	145,831,823.45 份
存续期	10年

### 二、管理人

名称：世纪证券有限责任公司

注册地址：深圳市前海深港合作区南山街道梦海大道 5073 号民生互联网大厦 C 座  
1401-1408、1501-1508、1601-1606、1701-1705

法定代表人：李剑峰

成立时间：1990 年 12 月 28 日

注册资本：40 亿元人民币

电 话：956019

传 真：0755-82946421

网址：<http://www.csc.com.cn>

### 三、托管人

托管人：兴业银行股份有限公司

注册地址：福州市台江区江滨中大道 398 号兴业银行大厦

法定代表人：吕家进

注册资本：207.74 亿元人民币

电话：021-52629999

传真：021-62159217

网址：[http:// www.cib.com.cn](http://www.cib.com.cn)

### 第三节 集合资产管理计划财务指标

#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

期初单位资产净值	1.0496
期末单位资产净值	1.0208
期末单位累计资产净值	1.0895
本年已实现收益	7,244,932.22
期末资产净值	148,869,220.94

#### 二、收益分配情况

本报告期内，本集合计划于 2023 年 6 月 5 日为基准日进行了收益分配，每份资产管理计划分配 0.0676 元。

### 第四节 管理人履职报告

#### 一、集合资产管理计划业绩表现

本集合计划于 2021 年 10 月 18 日成立，截至 2023 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值为 1.0208 元，累计单位净值为 1.0895 元。

#### 二、投资经理简介

岳天，中央财经大学经济学学士及金融硕士，7 年债券相关从业经验，曾就职于光大证券金融市场总部、富国基金集中交易部，拥有丰富的债券市场投资交易经验，具备较强的债券市场分析定价能力和完善的投研框架。

#### 三、投资经理工作报告

## 1、宏观经济分析

基本面方面，需求不足压力显著，抗通缩是下一阶段主线。12 月 PPI 同比-2.7%，连续 15 个月负增长。CPI 同比-0.3%，连续 3 个月负增长。四季度 GDP 不及预期，投资走强，但消费、净出口均下滑。四季度 GDP 增速 5.2%，预期 5.4%；两年平均增速 4.0%，前值 4.4%。从支出法看，资本形成总额对 GDP 的两年平均拉动从 0.9% 上升至 2.6%，是 GDP 的重要支撑；消费从 3.4% 下滑至 2.2%；净出口从 0.1% 下滑至-0.7。测算 9-12 月单月 GDP 两年平均增速分别为 4.7%、4.3%、4.1%、4.0%，经济增长逐月下滑。需求不足压力十分显著。其一，GDP 平减指数连续三个季度保持在-1% 附近，处于历史低位。其二，工业产能利用率仅与 2022 年同期相当，四季度为 75.9%，低于过去四年同期均值 1.2 个点。居民消费倾向显著弱于季节性，四季度环比上行 4.2 个点，2019-2022 年同期均值为 8.9%。12 月房地产投资同比-12.5%，前值-10.6%。竣工面积同比 15.3%，前值 12.2%。新开工同比-10.4%，前值 4.9%。根据新开工大约 3 年的领先性，2024 年二季度开始地产竣工或进入下行周期。金融数据方面，政府债支撑社融增长，但 M1 长期低位徘徊，表明经济活跃度仍然偏冷，信用扩张内生修复尚需时日。

财政政策方面，PSL 支持三大工程落地，但基建属性更强，无法对标棚改货币化安置。预计宽信用效果类似 2022 年下半年政策性金融工具。中央经济工作会议就加快构建房地产发展新模式提出了明确要求：要在推进“三大工程”建设中，加大保障性住房建设和供给，加快构建以政府为主提供基本保障、以市场为主满足多层次需求的住房供应体系。“先立后破”表明不会重走棚改时期大规模货币化安置的老路。预计“三大工程”中准财政投资达到 1.5 万亿，其中城中村改造 10000 亿，保障房 3000 亿，平急两用 2000 亿。资金来源方面，预算内提供 5000 亿专项债，预算外提供 1 万亿 PSL。准财政扩张对冲房地产投资下行，但无法阻断房价下跌带来的负面循环。1 月 4 日，深圳发布《关于积极稳步推进城中村改造实现高质量发展的实施意见》，“安置房建设”是主要安置方式。1 月 5 日，广州推出全市首张房票。我们认为，城中村改造允许少部分进行类货币化安置，但政策不提供相关资金支持，房票是地方政府进行类货币化安置的主要方式。由于缺乏强力的需求侧刺激，参考美日经验房价下跌压力仍需释放，商品房市场下行周期延续。

货币政策方面，降低实际利率是提升货币活性的必要条件，上半年处于降息窗口。2024 年欧美将进入新一轮降息周期，无论是从历史上的协同性，还是从央行货政报告“密切关注主要央行货币政策变化，灵活有力开展公开市场操作”的措辞看，2024 年人民银行的货币政策操作大概率与欧美节奏相一致。外部掣肘缓解后，货币政策重心将从防空转切

换为活化货币、刺激经济。央行视角看降低利率是推升 M1 的唯一有效手段。2023 年三季度货政报告专栏一指出：“引导主要银行下调 1 年期及以上存款利率 10~25 个基点，缓解存款定期化长期化倾向，增强企业居民投资消费动力，并为银行让利实体经济创造有利条件”。以 2013-2023 年环比季节性估算核心 CPI 走势，伴随通胀修复明年年中实际利率回落至 1.2% 附近，但相比以往经济周期见底时的 0.7% 以下仍明显偏高，即 2 年国债需下行 50bp 至 1.75% 附近。假设资金面明显宽松，2 年国债-逆回购利率利差降至 20bp，倒算 7 天逆回购利率下调 25bp 至 1.55%。

海外方面，美国经济韧性较强，降息预期回调。1 月新增非农 35.3 万人，高于市场预期的 18.5 万人及前值 33.3 万人。时薪环比增 0.6%，高于前值 0.4% 和市场预期的 0.3%。这一短期反弹可能包含意外因素影响，恶劣天气导致周度工作时长从 34.3 小时降至 34.1 小时，时薪增速被动提升。薪资总额指数环比增长 0.2%，前值 0.3%，呈有序降温态势。此外，1 月全球制造业 PMI 反弹至 50%，前值 49%，是 2022 年 9 月以来首次回升至荣枯线。经济韧性导致了降息预期的回调，联邦基金利率期货隐含降息预期收敛至 125bp，较此前乐观水平回调 50bp。

综上判断，我们认为债市将持续受益于利率中枢下移，两次降息落地前保持多头思维。利率债方面，以 10 年国债-MLF 利差保持均值水平、MLF 累计下调 25bp 为基准，10 年国债有望突破 2.30%。信用债方面，尽管信用利差已经压缩至低位，后续利率中枢下行的趋势性机会仍可期。

## 2、产品投资策略

利率债方面，展望 2024 年，两次降息落地前保持多头思维。降假设 10 年国债-MLF 利差保持 1 倍标准差，MLF 累计下调 30bp，10 年国债挑战 2.35%。中长期产品可以适度布局长端利率债，获取长端利率下行的资本利得。

年底资金面收紧并未改变城投债利差整体压缩的大格局，特别是相对高收益短久期的 AA-城投债配置向 2 年期延伸，2-1 年利差快速压缩。鉴于 2024 年我们依然看好债市，AA-/AA(2)城投债 3 年期依然具备一定配置价值，AA-隐含评级城投债 3-2 年利差来带历史高位，绝对收益和骑乘价值均较高，值得重点关注。

策略上继续以配置短期限流动性资产为主，在保证产品开放期流动性的前提下着力提升组合收益。

#### 四、集合资产管理计划风险管理报告

##### 1、集合资产管理计划运作合规性声明

报告期内，管理人严格遵守监管规定、本集合计划合同以及管理人客户资产管理业务制度的相关规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划的资产，在严格控制风险的基础上，致力于投资者利益的最大化。本报告期内，本集合计划的运作合法合规，不存在损害集合计划份额持有人权益的行为，本集合计划的投资管理符合相关法律法规。

##### 2、风险管理报告

本集合计划管理人建立了董事会及其下设风险控制委员会、监事会—经营管理层、全面风险管理委员会及首席风险官—风险管理部门—资产管理部为主体的四级风险管理组织体系。管理人采取授权管理、逐日盯市、实时监控、定期与不定期检查等多种方式对本集合计划的管理运作进行风险管理，并通过风险监控与风险预警机制，重点监控本集合计划各项风险控制指标是否符合监管规定和的规定，是否存在损害集合计划持有人利益的行为，及时发现和处理本集合计划运作过程中出现的风险。对报告期内发现的风险事项，管理人内部风险管理部门按规定及时进行风险揭示，并督促相关部门及人员及时采取风险管理应对措施予以解决。本报告期内，集合计划管理人按照有关法律法规、管理人相关制度和集合资产管理计划合同及说明书的要求，对集合计划进行运作管理；本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限管理等各方面均符合有关规定要求；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；相关信息披露和财务数据皆真实、准确、完整、及时。

## 第五节 投资组合报告

### 一、期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例%
股票	0.00	0.00
债券	36,540,443.74	24.53
基金	100.67	0.00
买入返售金融资产	112,029,084.51	75.20
资产支持证券投资	0.00	0.00
银行存款	402,808.31	0.27
清算备付金	10,459.72	0.01
应收利息	0.00	0.00
存出保证金	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
合计	148,982,896.95	100.00

说明：其他资产包括应收股利、应收申购款、应收证券清算款和其他应收款。上表中的分项合计与合计项数值因四舍五入的原因会存在尾差。

### 二、期末市值占集合计划资产净值前五名持仓

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	市值（元）	市值占净值%
1	194243	22 新交 01	100000	10,599,350.69	7.1199
2	133550	23 方洋 Y1	100000	10,385,836.71	6.9765
3	032380783	23 宿迁惠农 PPN001	100000	10,153,552.30	6.8205
4	102381348	23 华阳新材 MTN008	50000	5,401,704.04	3.6285



## 第六节 集合计划主要费率和业绩报酬

项目	基准或费率	计提方式	支付方式
管理费	0.20%	每日计提	按季支付
托管费	0.01%	每日计提	按季支付
业绩报酬	3.20%	在本集合计划投资者分红权益登记日、退出当日和本集合计划终止日计提业绩报酬。	由管理人在计提次日向托管人发送业绩报酬划付指令，根据管理人的划付指令从集合计划资产中将计提的业绩报酬划付给管理人。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。

## 第七节 集合计划份额变动

单位：份

报告期初份额总额	176,205,358.18
报告期内总参与份额	507,477,901.89
红利再投资份额	63,212.83
报告期内总退出份额	537,914,649.45
报告期末份额总额	145,831,823.45

## 第八节 重要事项提示

### 一、本集合计划管理人及托管人相关事项

1. 法人变更情况

无。

2. 投资经理变更情况

无。

3. 集合计划运用杠杆情况

截至年度末，本计划的杠杆率为100.08%。

4. 重大关联交易情况

无。

5. 重大风险事项

无。

6. 合同变更情况

2023年8月29日进行了合同变更。根据监管要求，完成信披与报送。

7. 财务报表（附后）

## 第九节 信息披露的查阅方式

### 一、本集合计划备查文件目录

- 1、《世纪证券双周盈001号集合资产管理计划说明书》
- 2、《世纪证券双周盈001号集合资产管理计划资产管理合同》
- 3、《世纪证券双周盈001号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、管理人业务资格批复、营业执照

### 二、存放地点及查阅方式

查阅地址：深圳市南山区梦海大道5073号华海金融创新中心C座16-19层。

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人世纪证券有限责任公司。

客户服务及投诉电话：956019



## 免责声明:

本报告所载的信息、数据、意见仅反映当时的判断，报告中的内容和意见仅供参考。资管产品的投资情况请以个体产品的实际投资运作为准；购买资管产品时请仔细阅读产品相关法律文件，并以之为准，投资有风险，决策须谨慎。第三方不得以商业目的对本文所载内容进行复制、转载，如需复制、转载的，应申请授权并注明来源，且不得对文中内容进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司秉承公平竞争、合规经营、忠实勤勉和诚实守信的精神，不允许任何人员直接或者间接向他人输送不正当利益或者谋取不正当利益。投资者依据本报告提供的信息进行投资所造成的一切后果，我司概不负责。

# 资产负债表

世纪证券有限责任公司\_\_\_集合计划\_双周盈001号\_\_\_专用表

会资管01表

编制单位：世纪证券有限责任公司

2023年12月31日

单位：元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和净资产	期末余额	上年年末余额
资 产：			负 债：		
货币资金	402,808.31	26,665.98	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	10,459.72	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	0.00	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付管理人报酬	78,783.37	95,298.77
应收利息	0.00	0.00	应付托管费	3,939.20	4,764.95
应收股利	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
买入返售金融资产	112,029,084.51	142,030,450.92	应交税费	23,153.44	23,238.29
发放贷款和垫款			应付清算款	0.00	0.00
交易性金融资产	36,540,544.41	43,021,978.01	应付赎回款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
其他债权投资			应付利润	0.00	0.00
其他权益工具投资			其他负债	7,800.00	9,807.55
长期股权投资	0.00	0.00	负债合计	113,676.01	133,109.56
其他资产	0.00	0.00	净资产：		
			实收资金	145,831,823.45	176,205,358.18
			其他综合收益		
			未分配利润	3,037,397.49	8,740,627.17
			净资产合计	148,869,220.94	184,945,985.35
资产总计	148,982,896.95	185,079,094.91	负债和净资产总计	148,982,896.95	185,079,094.91

附注：基金份额净值

1.0208 元,基金份额总额

145,831,823.45 份。



# 利润表

世纪证券有限责任公司\_\_集合计划\_双周盈001号\_\_专用表

会资管02表

编制单位：世纪证券有限责任公司

2023年01月 - 2023年12月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	8,759,883.33	2,514,915.91
利息收入	5,433,745.14	2,202,896.62
投资收益（损失以“-”填列）	2,740,955.72	672,364.29
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	585,182.47	-360,345.00
汇兑损益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
其他业务收入	0.00	0.00
二、营业总支出	930,400.82	183,350.62
管理人报酬	884,936.12	163,949.13
其中：暂估管理人报酬		
托管费	21,363.77	6,650.68
销售服务费	0.00	0.00
投资顾问费	0.00	0.00
利息支出	0.00	0.00
信用减值损失	0.00	0.00
税金及附加	11,362.56	2,490.81
其他费用	12,738.37	10,260.00
三、利润总额	7,829,482.51	2,331,565.29
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,829,482.51	2,331,565.29
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	7,829,482.51	2,331,565.29





编制单位：世纪证券有限责任公司

世纪证券有限责任公司 集合计划 双周盈001号 2023年01月—2023年12月 净资产变动表 专用表

单位：元

项目	本期金额					上期金额				
	实收基金	其他综合收益(若有)	未分配利润	净资产合计	公允价值变动	实收基金	其他综合收益(若有)	未分配利润	净资产合计	公允价值变动
一、上期期末净资产(基金净值)	176,205,358.18		8,740,627.17	184,945,985.35		3,384,164.91		30,252.65	3,414,417.56	
加：会计政策变更(若有)										
前期差错更正(若有)										
其他(若有)										
二、本期期初净资产(基金净值)	176,205,358.18		8,740,627.17	184,945,985.35		3,384,164.91		30,252.65	3,414,417.56	
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-30,373,534.73		-5,703,229.68	-36,076,764.41		172,821,193.27		8,710,374.52	181,531,567.79	
(一)综合收益总额	-30,373,534.73		7,629,482.51	7,629,482.51		172,821,193.27		2,331,565.29	2,331,565.29	
(二)本期基金份额变动产生的基金净值变动额(净值减少以“-”号填列)			7,629,763.31	-22,743,771.42		172,821,193.27		6,378,809.23	179,200,002.50	
其中：1.基金申购款	507,541,114.72		18,863,869.71	526,404,984.43		409,343,971.98		16,313,015.03	425,656,987.01	
2.基金赎回款	-637,914,649.45		-11,234,106.40	-549,148,755.85		-236,522,778.71		-9,934,205.80	-246,456,984.51	
(三)本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)			-21,162,475.50	-21,162,475.50				0.00	0.00	
(四)其他综合收益变动额(若有)										
四、本期期末净资产(基金净值)	145,831,823.45		3,037,397.49	148,869,220.94		176,205,358.18		8,740,627.17	184,945,985.35	

