

世纪证券双周盈 001 号集合资产管理计划  
2023 年第二季度资产管理报告

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 4 月 1 日—2023 年 6 月 30 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4月1日至2023年6月30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	237,186,302.35 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桂湾五路 128 号前海深港基金小镇对冲基金中心 406

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

名称：兴业银行股份有限公司

注册地址：福州市湖东路 154 号

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

### 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	1.0618
期末单位资产净值	1.0024
期末单位累计资产净值	1.0711
本期已实现收益	2,171,661.27
期末资产净值	237,760,854.71

#### 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 0.0678 元。

### 第四节 管理人报告

#### 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 6 月 30 日，本集合计划单位净值为 1.0024 元，累计单位净值为 1.0711 元。

#### 二、投资经理简介

岳天：毕业于中央财经大学，获经济学学士及金融硕士，现任世纪证券资产管理部固定收益投资经理。曾就职于光大证券金融市场总部、富国基金集中交易部，具有 5 年债券相关从业经验，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

经济基本面偏冷，表现为内生需求后继乏力，通缩压力加剧。补偿性需求在一季度集中释放后，二季度经济动能快速回落。4-6 月制造业 PMI 分别为 49.2%、48.8%和 49%。企业调查显示，6 月份反映市场需求不足的企业比重为 61.1%，较上月上升 2.3 个百分点，再次刷新历史记录。整体而言，需求不足、企业生产和投资承压、用工收缩等形成负面循环的压力在加剧。

5 月工业增加值同比 3.5%，前值 5.6%。5 月服务业生产指数同比 11.7%，前值 13.5%。据此估算 GDP 增速下行至 5.9%，前值 7.3%，两年平均增速回升至 3.1%，前值 2.8%。尽管剔除基数影响后，经济增速略有改善。但 4-5 月两年平均增速仅在 3%附近，不仅明显低于全年两年平均增长 4%的目标，还低于去年 6-10 年平均 3.6%的同比增速，即当前经济动能明显偏弱。企业订单不足、生产与投资下滑、用工收缩的负反馈正在强化。其一，5 月工业品产销率下降 0.8 个点至 96.6，大幅低于季节性，反映需求明显不足。其二，5 月制造业投资 5.1%，前值 5.3%，两年平均增速 6.1%，前值 5.8%。其三，16-24 岁失业率上升至 20.8%，创下自从有本项调查以来新高。青年群体收入现实和前景不佳，或成为制约需求端修复的因素。其四，5 月社零同比 12.7%，前值 18.4%，两年平均增速为 2.5%，前值 2.6%。地产方面，房企以保交楼为主，新开工与施工低迷。5 月竣工面积同比 24.4%，前值 42%；新开工面积同比-27.3%，前值-27.3%；施工面积同比-41.2%，前值-36.3%。出口方面，5 月出口超预期下降，同比-7.5%，预期 0.1%，前值 8.5%。海外需求走弱是主要原因，中国出口增速与全球贸易周期匹配，一季度出口高增主因积压订单释放，二季度回归真实水平。

需求不足导致通胀低迷，二者共同制约了企业盈利修复。5 月 CPI 同比为 0.2%，PPI 同比-4.6%，二者均处于历史低位。上半年消费需求向常态回归，存量需求集中释放，但 CPI 表现依然不佳。需求弹性最大的服务业仅仅在 3 月强于季节性，4 月回落至正常水平，5 月已经弱于季节性，这意味后续通胀超季节性上升的可能性较低。根据我们的测算，CPI 或在年中筑底，下半年逐步回升至 1%。历史上 M1-M2 剪刀差领先 PPI 约 9 个月，今年以来 M1 维持低位，预示 PPI 在下半年延续低迷态势。与此同时，1-5 月规模以上工业企业利润同比-18.8%，利润降幅仅次于 2020 年一季度。结合央行 5000 户工业企业调查问卷，当前企业盈利压力是近 20 年以来最严重的时期。

经济下行压力突出，后续货币政策和广义财政协同发力是基准情形。6 月 13 日央行调

降 7 天逆回购利率 10bp，标志着“逆周期调节”正在强化。6 月 16 日李强总理主持召开国务院常务会议，研究推动经济持续回升向好的一批政策措施。针对经济形势的变化，必须采取更加有力的措施，增强发展动能，优化经济结构，推动经济持续回升向好。会议围绕加大宏观政策调控力度、着力扩大有效需求、做强做优实体经济、防范化解重点领域风险等四个方面，研究提出了一批政策措施。会议强调，具备条件的政策措施要及时出台、抓紧实施，同时加强政策措施的储备，最大限度发挥政策综合效应。6 月 20 日，5 年 LPR 跟随下调 10bp，下行幅度并未超过 OMO 的幅度，这表明政府在短期内无意明显加码刺激房地产，未来稳增长政策大概率还是在高质量发展的框架下。近期人民币兑美元贬值引发市场担忧，但货币政策的约束是对一篮子货币币值稳定，双边汇率正常波动对货币政策影响有限，当前 CFETS 指数偏高，宏观政策的主要矛盾在于国内基本面。

海外方面，6 月美联储暂停加息，市场预期加息周期在三季度结束，但年内难有降息。会议声明上调经济增长和核心 PCE 预期，年底政策利率预期上调至 5.6%。关于未来的利率决策，鲍威尔关于继续加息的讨论不多，但通胀方面，美国 5 月 CPI 环比降至 0.1%，但核心 CPI 维持在 0.4%。美国 5 月新增非农 33.9 万人，远高于市场预期的 19.5 万人。同期公布的 5 月住户调查数据却显示就业市场开始出现疲软迹象。失业率从 3.4% 显著上升至 3.7%，高于市场预期的 3.5%。5 月时薪环比增 0.3%，低于前值的 0.4%，持平于市场预期。5 月平均周度工作时长持续走弱，回落至 34.3 小时，为 2020 年 5 月以来最低水平。时薪环比回落以及周度工作时长数据走弱反映就业市场供需在从过热逐步走向平衡。金融稳定方面，BTFP 规模停止增长，存款规模止跌，但贷款增长停滞，信贷紧缩压力需要密切关注。

综上判断，经济增长动能弱、货币政策宽松是大背景，稳增长政策的密集出台对市场构成扰动，但收益率震荡下行为主。当前经济的难题在于微观主体陷入困境，负面反馈加剧。居民与企业、现实与预期陷入螺旋下行。从历史经验看，PPI 转负、企业盈利下滑、社融增速下滑的阶段，央行往往处于降息周期。在 6 月中旬央行降息过后，债市短期将交易逻辑转向稳增长政策出台。中期看，居民资产负债表改善是慢变量，企业盈利现实不佳制约生产和投资，弱现实或催化降息预期再次发酵。同时，后续需关注市场情绪过热及强政策扭转经济预期的风险。

## 2、产品投资策略

利率债方面，短期消化稳增长预期，中长期看 10 年国债挑战 2.5%。6 月超预期降息后，市场交易逻辑转向短期内货币政策难有利好、稳增长政策接续。参考近五年经验，经济增长前景偏弱但市场预期波动阶段，（MLF, MLF+10bp）往往是 10 年国债的顶部区间。7 月政治

局会议召开在即，预计稳增长预期扰动下 10 年国债顶部在 2.70%附近。中长期看，弱现实将催化降息预期再次发酵，10 年国债有望挑战 2.5%。同时，需关注市场情绪过热及强政策扭转经济预期的风险。

信用债方面，由于未来一段时间料货币政策保持宽松，市场资金价格偏低，对套息策略友好。后续将继续围绕江浙闽粤等优质区域短久期城投债进行充分配置。同时对于长周期产品适度参与 2 年期高性价比城投个券。

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公司规定，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	73,999,189.64	31.10
基金	0.00	0.00
买入返售金融资产	163,480,123.36	68.70
资产支持证券投资	0.00	0.00
银行存款	483,729.12	0.20
清算备付金	0.00	0.00
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	237,963,042.12	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。

## 第六节 集合计划财务会计报告

1. 资产负债表（详见附件）
2. 利润表（详见附件）
3. 净资产变动表（详见附件）



## 第七节 集合计划份额变动

单位：份

报告期初份额总额	247,675,504.98
报告期内总参与份额	120,319,961.91
红利再投资份额	63,212.83
报告期内总退出份额	130,872,377.37
报告期末份额总额	237,186,302.35

## 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

无。

## 4. 重大关联交易情况

无。

## 5. 重大风险事项

无。

## 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



# 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

编制单位：世纪证券有限责任公司

2023年06月30日

资管01表

单位：元

资产	附注号	期末余额	上年年末余额	负债和净资产		附注号	期末余额	上年年末余额
				负	债：			
资产：				短期借款			0.00	0.00
银行存款		483,729.12	26,665.98	交易性金融负债			0.00	0.00
结算备付金		0.00	0.00	衍生金融负债			0.00	0.00
存出保证金		0.00	0.00	卖出回购金融资产款			0.00	0.00
交易性金融资产		73,999,189.64	43,021,978.01	应付清算款			0.00	0.00
其中：股票投资		0.00	0.00	应付赎回款			0.00	0.00
基金投资		0.00	0.00	应付管理人报酬			145,915.38	95,298.77
债券投资		73,999,189.64	43,021,978.01	应付托管费			7,295.74	4,764.95
资产支持证券投资		0.00	0.00	应付销售服务费			0.00	0.00
贵金属投资		0.00	0.00	应付投资顾问费			0.00	0.00
其他投资		0.00	0.00	应交税费			35,143.42	23,238.29
衍生金融资产		0.00	0.00	应付利润			0.00	0.00
买入返售金融资产		163,480,123.36	142,030,450.92	递延所得税负债			13,832.87	9,807.55
其中：债券投资		0.00	0.00	其他负债			202,187.41	133,109.56
资产支持证券投资		0.00	0.00	净资产：				
其他投资		0.00	0.00	其他综合收益（若有）			237,186,302.35	176,205,358.18
其他权益工具投资（若有）				未分配利润			574,552.36	8,740,627.17
应收清算款		0.00	0.00	净资产合计			237,760,854.71	184,945,985.35
应收股利		0.00	0.00					
应收申购款		0.00	0.00					
递延所得税资产								
其他资产		0.00	0.00	负债和净资产总计			237,963,042.12	185,079,094.91
资产总计		237,963,042.12	185,079,094.91				237,963,042.12	185,079,094.91



# 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04月 - 2023年06月

单位：元

项目	附注号	本期金额	上期金额
一、营业总收入		2,789,494.17	2,679,172.08
1. 利息收入		1,870,976.50	1,736,962.66
其中：存款利息收入		2,145.69	1,043.93
债券利息收入		0.00	0.00
资产支持证券利息收入		0.00	0.00
买入返售金融资产收入		1,868,830.81	1,735,918.73
证券出借利息收入		0.00	0.00
其他利息收入		0.00	0.00
2. 投资收益（损失以“-”填列）		825,662.70	568,718.42
其中：股票投资收益		0.00	0.00
基金投资收益		0.00	0.00
债券投资收益		825,662.70	568,718.42
资产支持证券投资收益		0.00	0.00
贵金属投资收益		0.00	0.00
衍生工具收益		0.00	0.00
股利收益		0.00	0.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益（若有）		0.00	0.00
其他投资收益		0.00	0.00
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		92,854.97	373,491.00
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）		0.00	0.00
5. 其他收入（损失以“-”号填列）		0.00	0.00
减：二、营业总支出		525,251.53	158,446.55
1. 管理人报酬		511,096.37	148,498.11
2. 托管费		7,295.74	5,436.13
3. 销售服务费		0.00	0.00
4. 投资顾问费		0.00	0.00
5. 利息支出		0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出		0.00	0.00
6. 信用减值损失		0.00	0.00
7. 税金及附加		3,765.36	2,242.91
8. 其他费用		3,094.06	2,269.40
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		2,264,242.64	2,520,725.53
减：所得税费用		-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		2,264,242.64	2,520,725.53
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额		2,264,242.64	2,520,725.53





### 净资产变动表

世纪证券有限责任公司 集合计划 双周盈001号 专用类  
2023年04月—2023年06月

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	实收基金	其他综合收益(若有)	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产(基金净值)	247,675,504.98		15,297,122.73	262,972,627.71	176,205,358.18		8,740,627.17	184,945,985.35
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)	247,675,504.98		15,297,122.73	262,972,627.71	176,205,358.18		8,740,627.17	184,945,985.35
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-10,489,202.63		-14,722,570.37	-25,211,773.00	2,284,242.64		2,520,725.53	78,026,642.36
(一) 综合收益总额	-10,489,202.63		2,284,242.64	-8,204,959.99	2,284,242.64		4,035,770.03	75,505,916.83
其中: 1. 基金申购款	120,383,174.74		4,175,662.49	124,558,837.23	163,730,656.68		9,005,824.83	172,736,481.51
2. 基金赎回款	-130,872,377.37		-2,982,188.12	-133,854,565.49	-92,260,509.88		-4,970,054.80	-97,230,564.68
(二) 其他综合收益结转留存收益(若有)			-21,162,475.50	-21,162,475.50			0.00	0.00
(三) 其他综合收益结转留存收益(若有)								
四、本期期末净资产(基金净值)	237,186,302.35		574,552.36	237,760,854.71	247,675,504.98		15,297,122.73	262,972,627.71

