



# 兴证资管现金管理 1 号集合资产管理计划 2023 年年度报告

计划管理人：兴证证券资产管理有限公司

计划托管人：兴业银行股份有限公司

报告期间：2023-01-01 至 2023-12-31



### 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》（以下简称“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》（以下简称“运作管理规定”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“指导意见”）及其他有关规定制作。

本报告并非宣传推介材料，所载内容仅供本集合计划客户参考。任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或删改，否则将构成侵权。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。本委托资产的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现，管理人管理的其他资产的业绩也不构成本委托资产业绩表现的保证。

管理人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。

本集合计划2023年年度报告的财务资料已经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期自2023年1月1日至2023年12月31日止。

## 一、集合计划简介

### （一）基本资料

**产品名称：**兴证资管现金管理 1 号集合资产管理计划

**简称：**兴证资管现金管理 1 号

**产品类型：**集合资产管理计划

**计划运作方式：**通过筹集委托人资金交由托管人托管，由集合资产管理计划管理人统一管理和运用，投资于中国证监会认可的投资品种，并将投资收益按比例分配给委托人。

**投资目标：**本集合计划为货币型集合资产管理计划，注重安全性和流动性，在此基础上追求适度收益。

**投资策略：**本集合计划注重流动性和安全性，在保证流动的前提下适度追求收益。主要投资于银行存款组合及其他具有良好流动性的短期金融工具。

**风险收益特征：**本计划的产品风险等级为中等偏低风险，适合向专业投资者及风险承受能力等级为“中等偏低”及高于“中等偏低”的投资者推广。

**合同生效日、成立日期：**2017 年 9 月 22 日

**成立规模：**53,690,886.05

**存续期：**10 年，可展期

### （二）管理人：兴证证券资产管理有限公司

**住所：**福建省平潭县金井镇天山北路 3 号金井湾商务营运中心 6 栋 15 层 110 室

**联系地址：**上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 9 层

**联系电话：**95562-3

**传真：**021-68581323

**联系人：**高丹丹

**网址：**www.ixzcg1.com

### （三）托管人：兴业银行股份有限公司

**住所：**福建省福州市台江区江滨中大道 398 号兴业银行大厦

**通信地址：**上海市浦东新区银城路 167 号 4 楼

**法定代表人：**吕家进

公司网址：www.cib.com.cn

邮编：200120

联系电话：021-52629999

传真：021-62159217

联系人：吴荣

#### （四）会计师事务所简介

名称：毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）

注册地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场 2 座办公楼 8 层

执行事务合伙人：邹俊

联系电话：86（10）85085000

经办注册会计师：叶凯韵

## 二、主要财务指标

### (一) 主要财务指标:

单位: 人民币元

	主要财务指标	2023年1月1日—2023年12月31日
1	集合计划本期利润	31,046,916.26
2	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	24,237,299.90
3	加权平均计划份额本期利润	0.0389
4	期末集合计划资产净值	734,653,075.34
5	期末单位集合计划资产净值	1.0568
6	期末累计单位集合计划资产净值	1.0568
7	本期单位集合计划净值增长率	3.85%
8	单位集合计划累计净值增长率	5.68%

### (二) 财务指标计算公式

本期集合计划净值增长率=[(本期第一次分红前单位净值÷期初单位净值)×(本期第二次分红前单位净值÷本期第一次分红后单位净值)×……×(期末单位净值÷本期最后一次分红后单位净值)-1]\*100%

若只有1次分红,本期集合计划净值增长率=[(分红前一天单位净值/期初单位净值)\*(期末单位净值/(分红前一天单位净值-单位分红金额))-1]\*100%

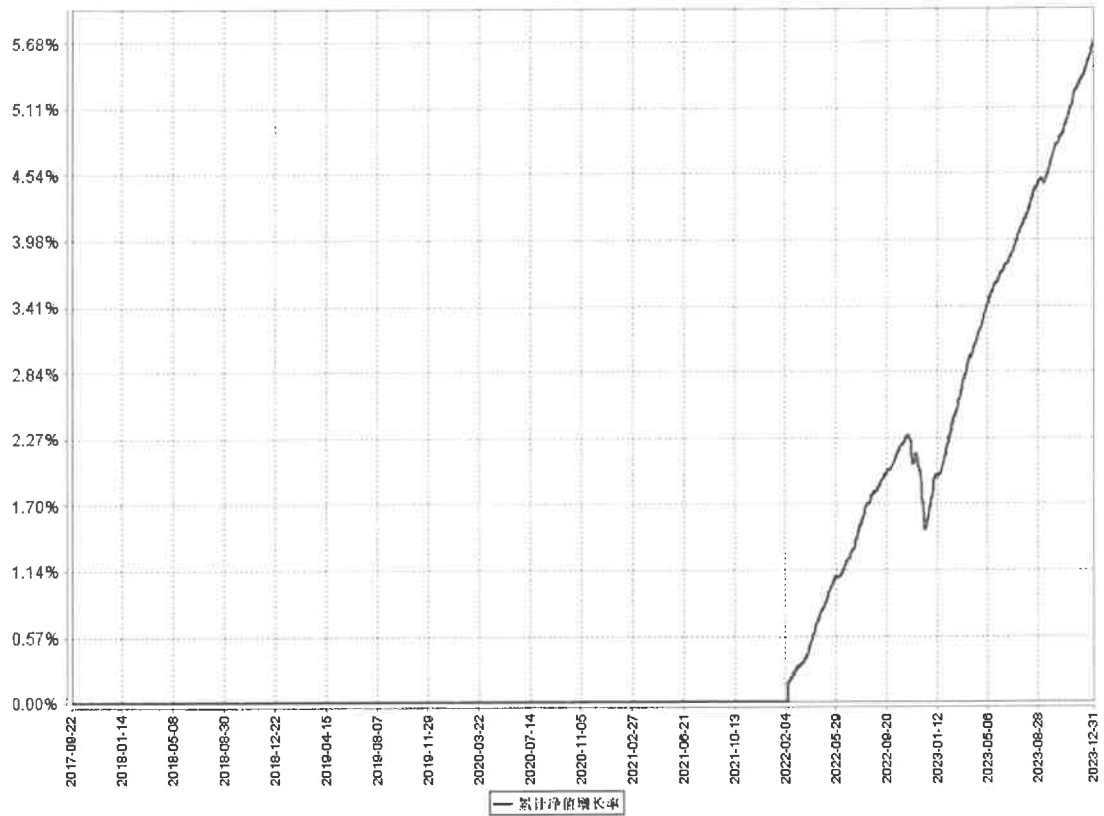
其中:

分红前单位净值按除息日前一交易日的单位净值计算

分红后单位净值=分红前一日单位净值-单位分红金额

(三) 集合计划净值表现

累计净值增长率



注：上图净值数据截止日期为2023年12月31日

(四) 集合计划收益分配情况

年度	每 10 份计划份额分红数 (元)	备注
2023	0	-

### 三、集合计划管理人报告

#### (一) 投资经理简介

王薇：固定收益部投资经理

复旦大学国民经济学硕士，10年投资经验，专注于绝对收益和低风险产品投资管理。擅长根据宏观环境和货币政策方向判断市场趋势性变化，把握投资策略方向，使用多种固收投资工具动态构建投资组合并持续优化。

曾任职国君资管，担任团队投资主管，管理现金管家、君得利和君享盈活系列、君享稳健等产品。

#### (二) 投资经理工作报告

##### 1、2023年行情回顾及运作分析

2023年初防疫措施调整后，经济活动短期快速反弹，但4月开始，地产、出口两大周期项共振相对走弱，增量政策也未能有效接续，大部分经济数据重新进入下行探底过程；到6-7月附近，不同需求板块先后出现一定底部特征，经济逐步企稳；8-9月份经济迎来一轮全面修复，政策稳增长意愿也进一步明确；但进入四季度后，随着政策脉冲效应减弱以及生产经营活动淡季的到来，经济再度趋弱。总体上，今年经济整体呈现出“经济活动修复性复苏——周期需求探底——总需求磨底企稳——折返放缓”四个阶段。

债券市场表现看，春节前，解封后人流物流数据快速修复，复苏预期显著压制债市，收益率快速上行，10年-1年利差持续走扩。春节后至8月中旬，春节后复苏预期已较为充分，随着时间推进，票息资产等待成本显现，欠配资金开始入场，利率缓慢下行；3月末开始各种经济指标逐步走弱，周期寻底状态不断显露，市场进入交易衰退和再宽松的行情，利率下行斜率加快，曲线先平后陡。8月中旬至年末，三季度开始基本面逐步企稳修复，宽货币交易结束后，资金价格持续收敛，叠加政府债供给放量、银行配置动能转入淡季，利率快速回调；进入四季度后，随着经济修复放缓，利率跟随转入震荡走低，受资金面牵制，曲线持续压平。

全年分品种看，1年期国债收益率下行2BP，10年期国债收益率下行28BP，1年期国开收益率下行3BP，10年期国开收益率下行31BP，1年期AAA中短期票据收益率下行19BP，5年期AAA中短期票据收益率下行56BP，1年期AA中短期票据收益率下行71BP，5年期AA中短期票据收益率下行82BP。

2023年，产品遵循自身投资策略，控制组合在偏短久期和较低仓位。信用品种选择上，以久期偏短的中高等级品种为主，尽量规避低等级及民企品种。考虑到产品属性特点，为降低组合收益波动性，资产投资风格以配置为主，交易为辅。同时考虑到流动性管理需求，保持较高更具弹性的现金类资产仓位。报告期间，产品运作较平稳，未发生任何风险事件。

本报告期末，本计划投资未进行杠杆融资；本报告期内，本计划杠杆运用情况符合合同约定。

##### 2、2024年展望与投资策略

2023年4季度，政策取向比较积极，但是经济刺激落地的意愿难以增强，经济总体修复速度放缓，呈现偏弱局面。进入2024年后，年初基建等项目的新开工、落地，各经济主体的开门红活动，可能会显著加速经济的复苏，经济大概率或迎来向上斜率最大的阶段。目前的财政资源和货币政策空间，已经难以让政策“大干快上”，因此在1季度发力后，最终还是要让位于内生需求，其中的核心就是地产。地产目前来看是具备一定的企稳基础，但

是因为预期恶化程度较高，能展望的弹性有限，因此可能弹性强度一般。2023 年 3 季度货币政策执行报告指出“信贷拉动投资的作用在下降”，“多关注涵盖更全面的社会融资规模，或者拉长时间观察累计增量、余额增速等变化”、“要避免对单月增量等高频数据的过度解读”，信贷周期总体来看，比较偏弱，难以持续拉升，可能不会进一步恶化，但大幅提振确实较难，政策在这个过程中强调：融资拉动作用、结构的变化，实际上也隐含了对这一事实的预期引导。CPI 下不同的猪肉价格假设影响的只有高度，不涉及方向，因此消费物价的回升比较确定，PPI 表现与地产相关产业链有较强关联度。政策方面，十四届人大常委会第六次会议表决通过了增发国债和 2023 年中央预算调整方案的决议，中央财政将在今年四季度增发 2023 年国债 1 万亿元，作为特别国债管理。特别国债表达了强烈的财政扩张和基建意愿，一季度基建托底不容小觑；但是特别国债额度有限，财政空间难以进一步释放，最终刺激本身可能呈现脉冲式效果。货币政策执行报告依然强调资金价格框架是“引导货币市场利率围绕央行公开市场逆回购操作利率平稳运行”，表明资金价格利率波动相对有界，但当下逆回购+MLF 余额较大，意味着流动性稀缺度较高，央行的平滑决定权更大，因此整个政策端的态度变化对资金和市场的影 响处于放大状态。年末央行表态严肃，资金价格不断上抬，表明政策在 2023 年会不断借助于经济的企稳做去空转，这种基调下，政策的弹性，市场的弹性估计比经济的弹性要大。总体看，2024 年 1-3 月，在开门红发力下，经济修复斜率大概率会再度提升，而之后经济修复斜率和持续性，较大程度可能取决于地产，因此金三银四的成色是延伸判断的核心。市场节奏上，预计岁末年初到春节前后，市场情绪延续会有一波配置行情，而在情绪得到较充分释放后，市场将要消化开门红的宽信用效果，预计有阶段调整压力，而一季度后的市场方向需要进一步跟踪房地产市场的表现来判断。在投资策略上，配置型策略仍然实用，在波动行情中，择优绝对收益较高的品种作为底仓，同时，适度参与交易性策略增厚组合收益，考虑右侧行情表现可能比较陡峭，左侧进攻更具相对把握性。

本产品主要定位于低风险投资工具，或将继续按照产品投资目标采取相对保守策略，严格控制组合久期，以力争降低收益波动风险；考虑到账户的流动性管理需求，日常维持低杠杆或零杠杆，以力争降低资金提取时可能触发的融资需求风险；产品以力争获取高于货币产品平均收益为目标，不过分追求高收益资产，在品种选择上，以剩余期限三年以内的优质信用债作为主要底仓配置，辅以存单、存款、回购、货币基金等流动性管理工具，根据实际情况或适当关注与高流动性品种交易机会。

### （三）风险控制报告

#### 1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》及其他法律法规的规定，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，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

#### 2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的合规风控部门，对各项业务风险进行全面的监督、检查和评价。公司专门设有合规风控部，通过系统监控和人工检查相结合的方式，对集合资产管理计划的投资风险、信用风险、操作风险等进行全面的监督和检查，同时在交易系统中对各类风险指标进行限制，实现交易的事前控制，确保集合资产管理计划合法合规。对日常集合资产管理计划出现的各类问题，合规风控部及时进行风险提示，提出合规管理与风



险管理建议，并督促相关部门及时整改。

经过审慎核查，本报告期内，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；未发现内幕交易的情况；本集合计划的投资运作严格按照合同约定及有关外规要求执行；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。集合计划管理人通过动态评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保本集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

### 3、公平交易制度的执行情况

本报告期内，本管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及《兴证证券资产管理有限公司公平交易管理办法》的规定，遵循各项内部控制制度和流程，通过系统和人工相结合的方式在各环节严格控制交易的公平执行。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，确保各投资组合之间得到公平对待，切实防范利益输送行为，保护投资者合法权益。

### 4、异常交易行为的专项说明

本报告期内，本管理人管理的所有投资组合不存在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超过该证券当日成交量的 5% 的情况，未发现可能导致不公平交易和利益输送的异常交易情况。

## 四、集合计划财务报告

### (一) 集合计划会计报告书

#### 1、集合计划资产负债表

期间：2023年1月1日—2023年12月31日 单位：人民币元

资 产	本期末	上年度末
<b>资 产：</b>		
银行存款	1,112,856.55	1,489,381.92
结算备付金		
存出保证金	1,375.59	
交易性金融资产	280,929,235.72	380,228,653.09
其中：股票投资		
基金投资	10,800,000	
债券投资	264,903,532.47	361,989,210.22
资产支持证券投资	5,225,703.25	18,239,442.87
贵金属投资		
其他投资		
衍生金融资产		
买入返售金融资产	453,364,052.14	356,948,875.11
债权投资		
其中：债券投资		
资产支持证券投资		
其他投资		
其他债权投资		
其他权益工具投资		
应收清算款		30,017,917.81
应收股利		14,866.66
应收申购款		
递延所得税资产		
其他资产		
资产总计	735,407,520	768,699,694.59
<b>负债和净资产</b>	<b>本期末</b>	<b>上年度末</b>
<b>负 债：</b>		
短期借款		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
卖出回购金融资产款		
应付清算款		
应付赎回款		
应付管理人报酬	391,353.34	711,533.37
应付托管费	58,702.99	106,730.03

应付销售服务费		
应付投资顾问费		
应交税费	222,544.94	354,231.08
应付利润		
递延所得税负债		
其他负债	81,843.39	94,291.65
负债合计	754,444.66	1,266,786.13
<b>净资产：</b>		
实收基金	695,173,548.55	754,186,232.68
其他综合收益		
未分配利润	39,479,526.79	13,246,675.78
净资产合计	734,653,075.34	767,432,908.46
负债和净资产总计	735,407,520	768,699,694.59

## 2、集合计划经营业绩表(2023-01-01至2023-12-31)

计划管理人及编制人：兴证证券资产管理有限公司

单位：人民币元

项目	本年累计数
<b>一、营业总收入</b>	33,221,077.04
1. 利息收入	15,212,630.03
其中：存款利息收入	62,232.88
债券利息收入	
资产支持证券利息收入	
买入返售金融资产收入	15,150,397.15
证券出借利息收入	
其他利息收入	
2. 投资收益（损失以“-”填列）	11,198,830.65
其中：股票投资收益	
基金投资收益	2,080.65
债券投资收益	10,268,778.96
资产支持证券投资收益	927,971.04
贵金属投资收益	
衍生工具收益	
股利收益	
金融商品转让增值税	
其他投资收益	
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6,809,616.36
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	
<b>减：二、营业总支出</b>	2,174,160.78
1. 管理人报酬	1,645,506.25
2. 托管费	246,825.92
3. 销售服务费	
4. 投资顾问费	

5. 利息支出	90,959.37
其中：卖出回购金融资产支出	90,959.37
6. 信用减值损失	
7. 税金及附加	80,571.78
8. 其他费用	110,297.46
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	31,046,916.26
减：所得税费用	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	31,046,916.26
五、其他综合收益的税后净额	
六、综合收益总额	31,046,916.26

## 3、集合计划所有者权益(资产净值)变动表(2023-01-01至2023-12-31)

计划管理人及编制人：兴证证券资产管理有限公司 单位：人民币元

项 目	本期			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产 (基金净值)	754,186,232.68		13,246,675.78	767,432,908.46
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初净资产 (基金净值)	754,186,232.68		13,246,675.78	767,432,908.46
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	-59,012,684.13		26,232,851.01	-32,779,833.12
(一)、综合收益总额			31,046,916.26	31,046,916.26
(二)、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-59,012,684.13		-4,814,065.25	-63,826,749.38
其中：1. 基金申购款	2,015,144,866.13		78,575,133.87	2,093,720,000
2. 基金赎回款	-2,074,157,550.26		-83,389,199.12	-2,157,546,749.38
(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)				
(四)、其他综合收益结转留存收益				
四、本期期末净资产 (基金净值)	695,173,548.55		39,479,526.79	734,653,075.34

## 五、集合计划投资组合报告

### (一) 期末集合资产组合情况

日期：2023年12月31日

单位：人民币

项 目	期末市值(元)	占总资产比例(%)
银行存款及备付金	1,112,856.55	0.15
股票投资	-	-
债券投资	264,903,532.47	36.02
资产支持证券投资	5,225,703.25	0.71
基金投资	10,800,000.00	1.47
买入返售金融资产	453,364,052.14	61.65
其他资产	1,375.59	0.00
资产合计	735,407,520.00	100.00

### (二) 报告期末按市值占集合计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

证券代码	证券名称	库存数量	证券市值	市值占净值(%)
197357	21 宁旅 01	300,000.00	30,467,589.04	4.15
032380301	23 宁乡国资 PPN001	200,000.00	21,492,628.42	2.93
151868	19 靖城 02	200,000.00	21,007,150.68	2.86
177989	21 温国 01	200,000.00	20,929,041.10	2.85
032380493	23 沛县国资 PPN005B	200,000.00	20,807,508.20	2.83
032200178	22 商丘发展 PPN004	200,000.00	20,601,311.48	2.80
196499	22 南平 01	200,000.00	20,502,164.38	2.79
253011	23 商古 D4	200,000.00	20,153,671.23	2.74
194902	22 圆山 V1	150,000.00	15,500,552.06	2.11
250428	22 邵城 01	140,000	15,308,980.82	2.08

### (三) 投资组合报告附注

- 1) 本集合计划本期投资的前十名证券中，无报告期内发行主体被监管部门立案调查的，或在报告编制日前一年内受到证监会、证券交易所公开谴责、处罚的证券。
- 2) 本集合计划投资的前十名证券中，没有投资于超出集合资产管理计划合同规定范围之外的证券。

## 六、集合计划持有人户数、持有人结构

### (一) 持有人户数、持有人结构

1	报告期末集合计划持有人户数	117
2	平均每户持有计划份额	5,941,654.26

序号	项目	份额(份)	占总份额比例%
1	机构投资者持有计划份额	205,681,024.57	29.59%
2	个人投资者持有计划份额	489,492,523.98	70.41%

### (二) 本期集合计划份额的变动

单位:份	期初总份额	本期参与份额(含管理人红利再投资份额)	本期退出份额	期末总份额
	754,186,232.68	2,015,144,866.13	2,074,157,550.26	695,173,548.55

## 七、重要事项提示

(一) 本报告期内,本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员未受到监管部门的任何处罚。

(二) 本报告期内无涉及对公司运营管理及本集合计划运作产生重大影响的,与本集合计划管理人、委托财产、托管业务相关的重大诉讼或仲裁事项。

(三) 本报告期内,本集合计划未发生合同变更。

(四) 本报告期内,本集合计划进行一次投资经理变更。自2023年3月8日起,原投资经理郭振鹏先生不再担任本集合计划投资经理的职务,投资经理由王薇女士担任。同时,公司已向中国证券投资基金业协会备案。

(五) 本报告期内,本集合计划投资策略未发生重大改变。

(六) 本报告期内,本集合计划相关自有资金参与或退出情况如下:根据合同以及预公告约定,管理人自有资金参与本集合计划的全部份额将于2023年2月27日申请退出,具体退出份额为42,131,091.49份。

(七) 本报告期内,本集合计划未发生重大关联交易及其他需披露的关联交易事项。

(八) 董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与情况。

项目	持有份额总数(份)	占总份额比例
报告期末董事、监事、从业人员及其配偶持有本计划份额情况	0.00	0.00%
报告期末控股股东、实际控制人或者其他关联方持有本计划份额情况	0.00	0.00%

(九) 其他涉及投资者利益的重大事项。

## 八、托管人履职报告

本托管人依据现金管理 1 号集合资产管理计划的合同与托管协议，自计划成立日起托管“现金管理 1 号集合资产管理计划”（以下简称“本计划”）的全部资产。

报告期内，本托管人严格遵守《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》及其他有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，诚信、尽责地履行了托管人义务，不存在损害本计划委托人利益的行为。

报告期内，本托管人根据国家有关法律法规、本计划合同和托管协议的规定，对管理人在本计划的投资运作、资产净值的计算、收益的计算、计划费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在任何损害本计划委托人利益的行为。（如报告期间内发生管理人违规情形，应注明违规事由、托管人对于管理人的违规行为所采取的措施、管理人对于托管人的提示所做出的反馈以及违规事项的处理结果。）

本托管人认真复核了本报告期《现金管理 1 号集合资产管理计划 2023 年年度资产管理报告》中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容，认为其真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。（如对财务信息内容保留意见的，则在报告中注明具体情况。）



## 九、备查文件目录

### (一) 本集合计划备查文件目录

- 1、“兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”验资报告；
- 2、关于“兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”成立的公告；
- 3、“兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”计划说明书；
- 4、“兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”托管协议；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、管理计划合同变更生效的公告；
- 7、关于兴证资管现金管理1号集合资产管理计划新增投资经理的公告；
- 8、关于变更投资经理的公告；
- 9、关于“兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”关联交易情况的公告；
- 10、关于“兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”变更投资经理的公告；
- 11、关于“兴证资管现金管理1号集合资产管理计划”管理人自有资金退出的公告。

### (二) 存放地点及查阅方式

文件存放地点：上海市浦东新区长柳路36号兴业证券大厦9楼

网址：[www.ixzzcgl.com](http://www.ixzzcgl.com)

联系人：高丹丹

服务电话：021-38565866

EMAIL：[zcgl@xyzq.com.cn](mailto:zcgl@xyzq.com.cn)

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人兴证证券资产管理有限公司。

