

兴证资管现金管理 1 号集合资产管理计划
2023 年第 3 季度资产管理报告
(2023 年 7 月 1 日—2023 年 9 月 30 日)



资产管理人：兴证证券资产管理有限公司

资产托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 27 日

一、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。本计划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。

本报告未经审计。本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期自2023年7月1日至2023年9月30日止。

二、集合计划产品概况

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

管理人：兴证证券资产管理有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

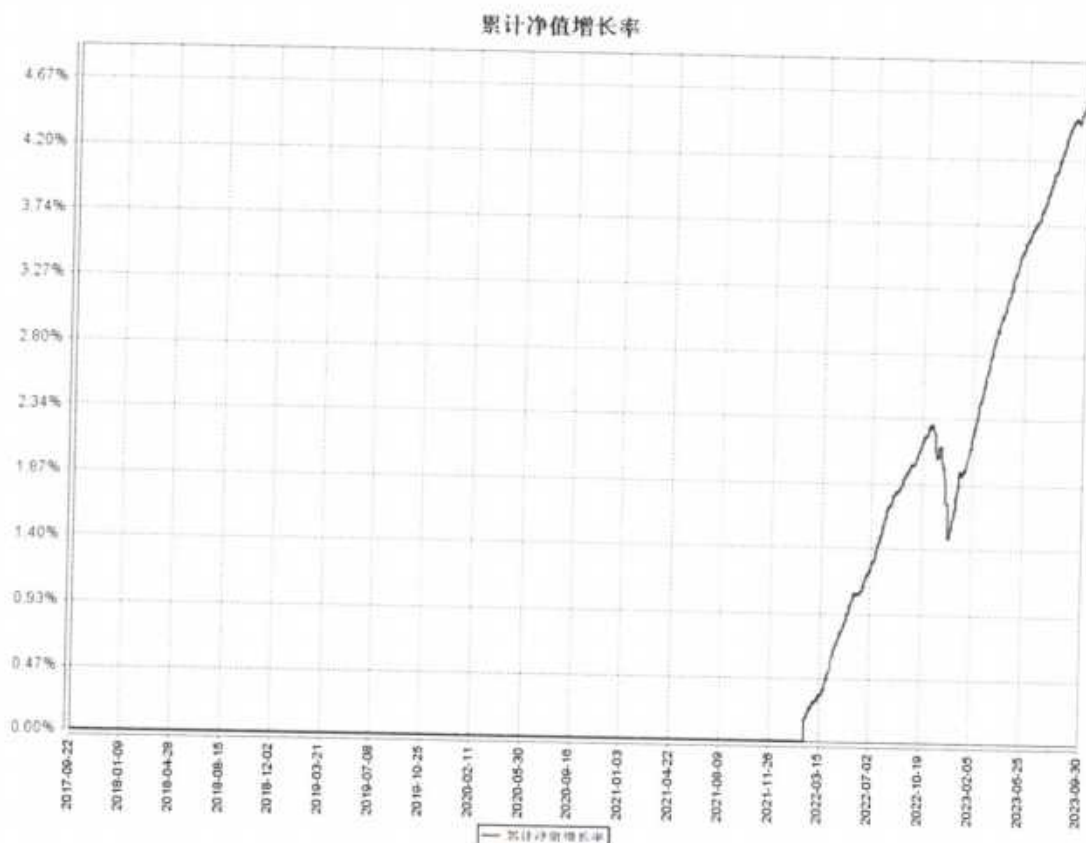
三、主要财务指标和集合计划净值表现

(一) 主要财务指标:

单位：人民币元

主要财务指标	2023年7月1日—2023年9月30日
1 本期利润	6,723,853.91
2 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	5,747,933.91
3 加权平均计划份额本期利润	0.0081
4 期末集合计划资产净值	650,887,595.38
5 可供分配利润	27,664,099.98
6 期末单位集合计划资产净值	1.0467
7 期末累计单位集合计划资产净值	1.0467
8 本期单位净值增长率	0.78%

(二) 集合计划净值表现



注：上图净值数据截止日期为2023年9月30日

四、集合计划投资经理报告

（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）2023年第三季度投资经理工作报告

1、2023年第三季度行情回顾及运作分析

2023年第三季度，债券市场总体震荡，波幅相对较大。7月初市场延续收益率缓慢下行态势，但在7月政治局会议后，市场经历连续下行开始变得不稳定，地产政策调整预期升温，波动幅度增大，7月末收益率出现一波快速上行，至8月中旬OMO和MLF政策利率调降，收益率再度快速下行，8月下旬起，地产政策开始陆续出台，市场开始拐点向上，叠加资金面边际收紧和社融数据修复等因素，10年期国债调整幅度加大。分品种看，截至9月27日，1年期国债收益率上行34BP，10年期国债收益率上行5BP，1年期国开收益率上行23BP，10年期国开收益率下行1BP，1年期AAA中短期票据收益率上行11BP，5年期AAA中短期票据收益率上行5BP，1年期AA中短期票据收益率上行13BP，5年期AA中短期票据收益率下行1BP，短端上行幅度大于长端，曲线呈现熊平，信用债表现好于利率债。

2023年第三季度，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，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，产品运作平稳，未发生任何风险事件。

本报告期末，本计划投资未运用杠杆；本报告期内，本计划杠杆运用情况符合合同约定。

2、2023年第四季度展望与投资策略

高温台风等极端天气、年中施工赶工及电商促销的透支效应等因素造成了7月经济数据的趋弱，暂时性因素的消退则带来了8月数据的超跌反弹，6-8月平均来看，社零、制造业投资、基建投资复合同比4、5月份均有改善，叠加PMI连续3个月修复、PMI新订单回到荣枯线上，经济指标的底部特征愈发明显。环比角度看，7月地产实物量指标全面改善，销售、竣工面积环比录得同期最佳，新开工面积修复至同期中枢附近，前端指标修复为地产周期进一步出清创造了条件。但单月来看，地产开发资金环比仍处于偏低位置，结构上自筹资金、定金及预收款拖累较多，同时70城新建商品房价格环比由平转跌、环比上涨城市数量减少，显示企业融资条件及居民购房量价仍有待改善。从高频数据来看，国庆销售旺季来临前，地产销售仍延续弱势，则短期来看地产板块或仍在缓慢磨底的过程中。展望来看，政策托底意愿已较为明确，9月投资、生产的赶工效应或重演，专项债资金逐步到位后，年内基建投资还将进一步发力，叠加出口、地产的拖累边际减弱，则整体来看，基本面有望逐步磨出“U”型底的右半边，后续修复的斜率预计不高，但趋势有望持续延续。政策方面，疫情以来，财政政策空间进一步透支，目前的政府债务情况使得财政支出和基建大幅膨胀发力的空间不大。货币政策则仍有再宽松可能，一方面经济复苏缓慢的背景下，年末跨节资金安排可能相



对积极，另外，开门红压力下，信贷先行要求货币政策宽松支持，因此岁末年初再宽松举措仍然可期。总体来看，8月前后宏观经济底部逐步显现，宏观的底部大概率是U形而非V形的，预计年末附近仍有托底宽松博弈机会。经过本轮调整，部分短端品种呈现一定性价比，第4季度根据市场节奏考虑把握配置机会逐步介入。

本产品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参与高流动性品种交易机会。

五、集合计划风险控制报告

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。

六、集合计划管理人报告

(一)集合计划收益分配情况

分配红利日期	每10份集合计划分红(元)	备注
-	-	-

(二)、集合计划投资组合报告

1、资产组合情况

日期：2023年9月30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	267,917.41	0.04
股票投资	-	-
债券投资	282,585,811.01	43.36
资产支持证券投资	25,216,581.33	3.87
基金投资	-	-
买入返售金融资产	343,613,621.34	52.73
其他资产	1,728.50	0.00
资产合计	651,685,659.59	100.00

2、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(%)
151529	19南资01	400,000.00	40,761,643.84	6.26
197357	21宁旅01	300,000.00	31,399,438.36	4.82
167943	20宁旅01	200,000.00	21,032,498.63	3.23
182916	22金开01	200,000.00	20,907,161.64	3.21
177989	21温国01	200,000.00	20,702,904.11	3.18
032380186	23常德交投PPN001	200,000.00	20,560,792.35	3.16
032200178	22商丘发展PPN004	200,000.00	20,365,245.90	3.13
196499	22南平01	200,000.00	20,260,602.74	3.11
196637	21海创01	200,000.00	19,921,780.82	3.06
112384755	23吉林银行CD112	200,000.00	19,880,000.00	3.05

3、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。



七、集合计划份额变动情况

期初总份额（份）	期间参与份额（份）	期间退出份额（份）	期末总份额（份）
808,346,347.24	768,102,258.10	954,577,224.95	621,871,380.39

八、重大事项提示

(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,本集合计划未发生投资经理变更。

(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,本集合计划未发生自有资金参与或退出。

(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。

九、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 3 季度资产管理报告》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。）

十、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、关于变更投资主办人的公告；
- 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

联系人：高丹丹

服务电话：021-38565866

EMAIL：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。

兴证证券资产管理有限公司

2023年10月27日

