

# 万联证券添利粤信1号集合资产管理计划

## 2023年第三季度管理报告

### 目录

一、重要提示 .....	2
二、集合计划产品概况 .....	2
三、主要财务指标和集合计划净值表现 .....	3
(一) 主要财务指标 .....	3
(二) 自集合计划成立以来集合计划份额净值的变动情况 .....	3
四、收益分配、运用杠杆、费用及业绩报酬的情况 .....	3
(一) 收益分配情况 .....	3
(二) 运用杠杆情况 .....	4
(三) 费用及业绩报酬的情况 .....	4
五、集合计划管理人报告 .....	4
(一) 投资经理简介 .....	4
(二) 报告期内业绩表现 .....	5
(三) 投资经理工作报告 .....	5
(四) 管理人履职报告 .....	7
六、集合计划投资组合报告 .....	7
(一) 集合计划资产组合情况 .....	7
(二) 集合计划投资组合报告附注 .....	8
(三) 投资期货交易情况的说明 .....	8
(四) 投资关联方发行的或者承销期内承销的证券的说明 .....	8
七、重大事项报告 .....	9
八、备查文件目录 .....	9
(一) 备查文件目录 .....	9
(二) 存放地点及查阅方式 .....	9

## 一、重要提示

集合计划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责任。

集合计划托管人复核了本报告中的主要财务指标和投资组合报告中的数据，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的资管合同、说明书及风险揭示书。

本报告期为2023年07月01日至2023年09月30日。

## 二、集合计划产品概况

- 1、名称：万联证券添利粤信1号集合资产管理计划
- 2、类型：集合资产管理计划
- 3、成立日期：2020年9月1日
- 4、成立规模：119,250,256.00元人民币(不含利息转份额)
- 5、存续期：10年
- 6、集合计划管理人：万联证券资产管理（广东）有限公司
- 7、集合计划托管人：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

集合计划本期利润	3,393,123.24
期末集合计划份额净值	1.0067
期末集合计划份额累计净值	1.1764
期末集合计划资产净值	65,434,166.49

#### (二) 自集合计划成立以来集合计划份额净值的变动情况

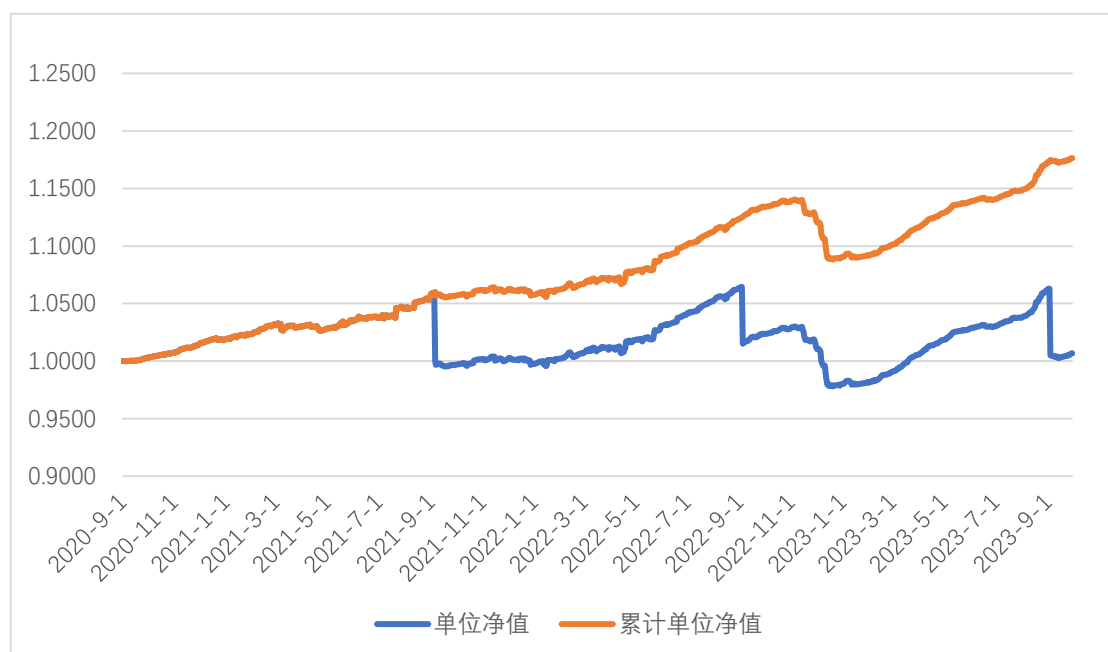


图1: 集合计划份额净值的变动情况

### 四、收益分配、运用杠杆、费用及业绩报酬的情况

#### (一) 收益分配情况

报告期内，集合计划进行了收益分配，分配总金额为 5,858,379.33 元。报告期末，集合计划未分配利润为 435,930.47 元。

## （二）运用杠杆情况

截至报告期末，本集合计划杠杆倍数（总资产/净资产）为 151.17%。报告期，本集合计划严格按照产品合同要求开展投资，控制杠杆比率，未出现违反合同要求的情况。

## （三）费用及业绩报酬的情况

集合计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式具体如下：

1、本集合计划的管理费按前一日集合计划资产净值的 1.00%/年费率计提。管理费每日计算，并逐日累计至每季季末，按季支付，由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人复核后于次季度首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

2、托管费按前一日集合计划资产净值的 0.02%/年费率计提。托管费每日计算，并逐日累计至每季季末，按季支付，由管理人向托管人发送托管费划付指令，托管人复核后于次季度首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

3、管理人根据投资者每笔份额在对应业绩报酬核算期间计算的年化收益率情况，以及相应的业绩报酬计提基准、业绩报酬计提比例，进行业绩报酬的核算和计提。业绩报酬的支付，由托管人根据管理人发送的业绩报酬划付指令于 5 个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人，若遇法定节假日、休息日或不可抗力致使无法按时支付的，顺延至最近可支付日支付。

期初	期末	业绩报酬计提基准
2022-09-06	2023-09-04	4.70%
2023-09-05	2024-09-02	4.70%

## 五、集合计划管理人报告

### （一）投资经理简介

周敏先生，天津大学管理学博士，国际注册证券投资分析师，现任万联资管

固定收益部总经理，具有14年债券从业经历，历任渤海证券固定收益总部研究员、产品开发部部门经理，国融证券资产管理事业部固定收益投资主办，方正证券资产管理分公司固定收益投资主办

郝鹏先生，天津大学管理科学与工程博士，现任万联资管固定收益部投资经理，具有11年证券及基金从业经历，历任万家基金专户投资经理及产品副总监，博时基金产品经理，博士后研究员，渤海证券固定收益部研究员，万联证券资产管理投资部投资总监。

李曼女士，中国财政科学研究院财政学硕士，现任万联资管固定收益部投资经理，具有6年证券从业经历，历任信达证券研发中心宏观固收研究员，万联证券资管投资部研究员。

## （二）报告期内业绩表现

截至2023年09月30日，本集合计划单位净值1.0067，累计单位净值1.1764。本报告期内，净值季度增长率为3.5030%。

## （三）投资经理工作报告

2023年以来市场交易重心从强预期转向弱现实，1至2月经济数据在需求回补支撑下改善，而3月之后内生动能有所减弱，一季度GDP环比增长，二季度GDP环比增速有所放缓。一季度经济修复主要是第三产业带动。房地产的销售端仍面临高库存、居民预期转弱等问题，投资端仍处于出清阶段，预计行业大周期拐点已经确立。在目前市场点位下，地产政策的调整对市场更倾向于情绪上的冲击，9月仍未见到高频销售数据的回暖，金九银十销售情况还需继续观察。

稳增长预期下，基建投资增速将维持在中高速水平，但基建投资面临地方债务风险防范、地方土地财政收缩等硬约束，向上空间有限。流动性方面，央行2023年8月再度非对称下调OMO、MLF利率，9月宣布降准，超出市场预期。预计宽松货币政策继续为稳增长保驾护航，资金价格上行空间有限，展望下季度，总量政策仍有一定空间。

三季度债券市场整体走势冲高回落，债券收益率低位震荡，10年国债收益率

在 2.53%-2.72%附近波动，由于资金面有所收敛，短端品种上行幅度大于长端。具体来看，7月初债券市场对数据较为钝化，中下旬资金宽松、市场对增量政策预期趋弱，收益率下行，10年国债从 2.64%下行至 2.61%。2023年7月政治局会议对经济和政策端的表述超市场预期，债市快速调整，市场止盈情绪升温，10年国债收益率由 2.61%上行至月末的 2.66%。8月初资金面宽松，债市情绪有所提振，整体维持横盘震荡的走势。8月15日MLF利率超预期下调 15bp，权益市场偏弱，打开债券收益率下行空间。8月末，债市在稳增长、宽地产政策预期发酵的影响下，有所调整。8月27日晚，监管机构针对股市出台政策组合拳，包括印花税减半、减缓IPO、限制大股东减持、下调融资保证金比例，权益市场受此影响走强，股债跷跷板效应主导下，长债利率有所回升。9月是政策密集落地期，全国多地进一步调整放宽房地产政策，北上广深依次宣布认房不认贷，紧接着降低首付比例下限、二套房利率下限、降低存量房贷利率等，叠加地方债发行高峰、机构止盈情绪加重，债市有一定承压。中秋国庆假期前跨季资金面偏紧，交易活跃度有所下降，债券市场整体波动不大。

展望四季度，政策面对稳增长诉求明显提升，财政政策主要是加快专项债发行进度，在防范化解地方债务风险的大框架下，居民消费信心修复尚需一定时间，地产方面政策还有想象空间，预计对投资端的拉动有限。高质量发展前提下，预计后续经济的修复更趋于渐进温和。预计货币政策仍以宽松基调为主，总量工具仍有空间，资金价格上行空间有限。

展望后市，利率债策略以波段交易为主。预计收益率下行空间有限，宽信用预期对市场情绪或会形成阶段性扰动，但整体上行风险也相对有限，可以根据市场情况适当进行波段操作。

信用债策略以防守为主，积极把握每次调整带来的投资机会。资金面虽边际收紧，预计后续央行仍将维持货币政策宽松基调，总量政策仍有空间。此外广义基金等机构欠配压力仍存，同时理财等机构的防御能力提升，再现去年的循环踩踏下跌行情的可能性不高。在一揽子化债方案明朗化的背景下，机构配置短债的情绪较为浓烈，甄选债务压力边际改善、具有一定性价比的地区，关注前期因舆情扰动利差走阔但债务率不高、风险可控区域，关注中部区域部分积极化债省份，关注认可度持续回升的省份。在投资交易策略上，适当优选中高评级的中短久期

债券，兼顾收益与流动性，同时根据市场情况采取骑乘策略。整体而言，短期仍以防守为主，择机配置中短久期债券，关注每一次市场回调带来的配置机会。

基于上述判断，我们对四季度债券市场保持谨慎乐观，以防御为主。我们将继续以高等级、高流动性策略为核心，密切关注各项宏观经济和金融数据，分析经济趋势和宏观政策，进而灵活研判债市的长期趋势和短期波动。将加强信用债配置和利率债波段操作，继续秉承稳健的投资理念，充分挖掘高等级信用债的配置机会，适度控制组合久期和杠杆，发掘非方向性的一二级套利交易和信用利差交易机会，并做好流动性管理。

#### （四）管理人履职报告

报告期内管理人严格遵守中国证监会和《万联证券添利粤信1号集合资产管理计划资产管理合同》的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划委托人谋求最大利益。本报告期内，集合计划运作整体合法合规，没有损害委托人的利益。集合计划的投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及产品合同的规定。

## 六、集合计划投资组合报告

### （一）集合计划资产组合情况

项目	金额（元）	占总资产比例
银行存款	40,545.64	0.04%
清算备付金	2,346,365.59	2.37%
存出保证金	237,493.33	0.24%
股票投资	0.00	0.00%
债券投资	91,218,830.68	92.22%
资产支持证券投资	0.00	0.00%
买入返售金融资产	5,000,050.00	5.05%
基金投资	0.00	0.00%
其他资产	73,794.29	0.07%
<b>合计</b>	<b>98,917,079.53</b>	<b>100.00%</b>

注：在以上表格中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。

## (二) 集合计划投资组合报告附注

1、集合计划投资的证券，符合集合计划合同规定的投资范围。

2、集合计划的其他资产构成

单位：人民币元

应收股利	0.00
应收利息	0.00
应收申购款	0.00
其他应收款	0.00
待摊费用	0.00
证券清算款	73,794.29
合计	73,794.29

## (三) 投资期货交易情况的说明

国债期货投资方面，本集合计划为提高投资效率及更好地达到本计划的投资目标，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与国债期货投资。管理人根据对债券现货和期货市场的分析，发挥国债期货的风险管理功能以及杠杆效应和流动性好的特点。管理人目前投资策略主要包括套期保值策略和套利策略。管理人持有债券现货，通过国债期货空头对冲组合债券现货仓位的市场利率风险并进行组合久期管理；套利策略主要包括跨期套利、跨品种套利、期限套利等。现阶段，管理人主要采用空头套期保值策略对冲债券现货持仓以进行市场利率风险保护和组合久期管理，部分对冲收益率上行风险，在债市收益率震荡时有较好的套保效果，一定程度上降低了产品净值回撤的幅度，符合既定的投资目的。空头套期保值仓位在债券市场下跌时可以通过获利抵消部分债券损失，但在债券市场上涨时期货部分面临损失，交易时点及日内价格波动也会影响期货投资损益。

本报告期内，本集合计划投资期货实现损益为 3,068.88 元。报告期末，期货持仓 5 年期国债期货 2312 合约 10 手、10 年期国债期货 2312 合约 5 手。

## (四) 投资关联方发行的或者承销期内承销的证券的说明

本报告期内，本集合计划无投资于管理人、托管人关联方发行的或者承销期内承销的证券的情况。



## 七、重大事项报告

本报告期内，管理人的关联方参与了本集合计划。参与日期 2023 年 09 月 06 日，金额 1,678,000.00 元。

## 八、备查文件目录

### （一）备查文件目录

- 1、《万联证券添利粤信1号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《万联证券添利粤信1号集合资产管理计划说明书》；
- 3、《万联证券添利粤信1号集合资产管理计划风险揭示书》；
- 4、集合计划管理人业务资格批件、营业执照；
- 5、万联证券添利粤信1号集合资产管理计划验资报告；
- 6、资产管理计划的其他法律文件。

### （二）存放地点及查阅方式

文件存放地点：广东广州市天河区珠江东路 11 号高德广场 F 座 8 楼

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

信息披露电话：020-36653026

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人万联证券资产管理（广东）有限公司。

万联证券资产管理（广东）有限公司



# 万联证券添利粤信 1 号集合资产管理计划托管报告

(报告期：2023 年第三季度)

本托管人依据万联证券添利粤信 1 号集合资产管理计划的合同、说明书与托管协议（如有），自 2020 年 9 月 1 日起托管“万联证券添利粤信 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（如有）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（如有）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。

本托管人认真复核了本报告期《万联证券添利粤信 1 号集合资产管理计划资产管理报告》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。

