

西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划
2022年第3季度报告

2022年9月30日

基金管理人：西南证券股份有限公司

基金托管人：中国证券登记结算有限责任公司

报告送出日期：2022年10月25日

§ 1 重要提示

集合计划管理人的董事会及董事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。

集合计划托管人中国证券登记结算有限责任公司根据本集合计划合同规定，于 2022 年 10 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2022 年 7 月 1 日起至 9 月 30 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	西南双喜增利现金管理
基金主代码	970161
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022 年 6 月 27 日
报告期末基金份额总额	314,393,589.77 份
投资目标	在控制投资组合风险，保持流动性的前提下，力争为投资人提供稳定的收益。
投资策略	<p>1、资产配置策略</p> <p>本集合计划通过对宏观经济形势、财政与货币政策、市场结构变化和短期资金供给等因素的综合分析，优先考虑安全性和流动性因素，根据各类资产的信用风险、流动性风险及其经风险调整后的收益率水平或盈利能力的基础上，通过比较或合理预期不同的各类资产的风险与收益率变化，确定并动态地调整优先配置的资产类别和配置比例。</p> <p>2、信用债投资策略</p> <p>信用债的表现受到基础利率及信用利差两方面影响。本集合计划对于信用债仓位、评级及期限的选择均是建立在对经济基本面、政策面、资金面以及收益水平和流动性风险的分析的基础上。此外，信用债发行主体差异较大，需要自下而上研究债券发行主体的基本面以确定发债主体企业的实际信用风险，通过比较市场信用利差和个券信用利差以发现被错误定价的个券。本集合计划将通过在行业和个券方面进行分散化投资，同时规避高信用风险行业和主体的前提下，适度提高组合收益并控制投资风险。</p>

	<p>3、久期管理策略</p> <p>本集合计划根据对未来短期利率走势的研判,结合货币市场型集合计划资产的高流动性要求及其相关的投资比例规定,动态调整组合的久期。当预期市场短期利率上升时,本集合计划将通过增加持有剩余期限较短债券并减持剩余期限较长债券等方式降低组合久期,以降低组合跌价风险;当预期市场短期利率下降时,则通过增持剩余期限较长的债券等方式提高组合久期,以分享债券价格上升的收益。</p> <p>4、债券回购策略</p> <p>首先,基于对运作期内资金面走势的判断,确定回购期限的选择。在组合进行杠杆操作时,若判断资金面趋于宽松,则在运作初期进行短期限正回购操作;反之,则进行长期限正回购操作,锁定融资成本。若期初资产配置有逆回购比例,则在判断资金面趋于宽松的情况下,优先进行长期限逆回购配置;反之,则进行短期限逆回购操作。其次,本集合计划在运作期内,根据资金头寸,安排相应期限的回购操作。</p> <p>5、流动性管理策略</p> <p>本集合计划作为现金管理类工具,注重维护资产的安全性和流动性,根据对集合计划份额持有人申购赎回情况的动态预测,主动调整组合中高流动性资产的比重,通过债券品种的期限结构搭配,合理分配集合计划的未来现金流,在保持充分流动性的基础上争取超额收益。</p>
业绩比较基准	同期中国人民银行公布的人民币活期存款利率(税后)。
风险收益特征	本集合计划是一只低风险货币型集合计划,其预期风险和预期收益低于债券型基金、债券型集合计划、混合型基金、混合型集合计划、股票型基金、股票型集合计划。
基金管理人	西南证券股份有限公司
基金托管人	中国证券登记结算有限责任公司

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2022年7月1日-2022年9月30日)
1. 本期已实现收益	1,731,848.44
2. 本期利润	1,731,848.44
3. 期末基金资产净值	314,393,589.77

注:本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。由于采用摊余成本法核算,因此,公允价值变动收益为零,本期已实现收益和本期利润的金额相等。

3.2 基金净值表现

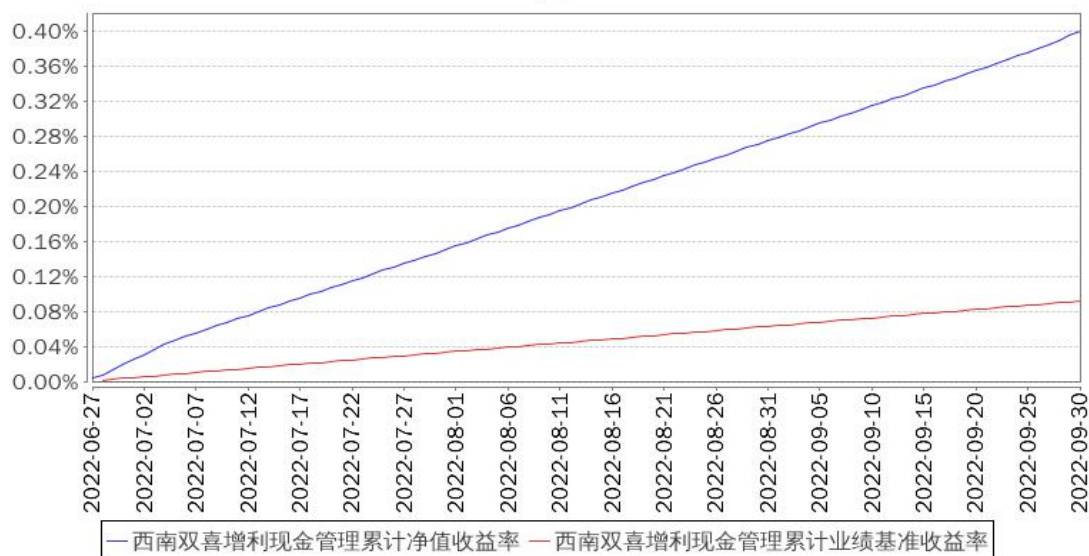
3.2.1 基金份额净值收益率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值收益率①	净值收益率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差	①-③	②-④

				④		
过去三个月	0.3799%	0.0004%	0.0882%	0.0000%	0.2917%	0.0004%
自基金合同 生效起至今	0.3994%	0.0005%	0.0921%	0.0000%	0.3073%	0.0005%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值收益率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

西南双喜增利现金管理累计净值收益率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：（1）本计划业绩比较基准收益率=同期中国人民银行公布的人民币活期存款利率（税后）；

（2）本计划合同生效日期为 2022 年 6 月 27 日。本计划为券商资管大集合转型公募后的产品，截至本报告期末，本计划建仓已完成，建仓期结束时各项资产配置比例均符合合同约定。

§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄浩	投资经理	2022 年 06 月 27 日	-	12	西南财经大学硕士。2010 年 3 月担任华创证券有限责任公司研究所金融工程研究员和固定收益部债券交易员。2013 年 1 月加入西南证券股份有限公司证券资管部，2014 年 9 月起担任原西南证券双喜增利集合资产管理计划投资经理。

注：（1）基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日；

（2）证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 报告期内本基金运作合规守信情况说明

本报告期内，管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》等有关法律法规、中国证监会和《西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划资产管理合同》、《西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划招募说明书》的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在控制风险的基础上，为集合计划份额持有人谋求最大利益，无损害集合计划份额持有人利益的行为。投资范围、投资比例及投资组合符合有关法律法规及本计划合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和公司内部制定的公平交易相关制度，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，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，确保公平对待所有的投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本计划与管理人所管理的其他投资组合未发生同日反向交易，所有投资组合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不存在超过该证券当日成交量的 5% 的情况。本报告期内，未发现本计划有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

1、运作情况回顾

三季度 7、8 月制造业 PMI 均在 50% 荣枯线以下，9 月 PMI 50.10 才回到荣枯线上，其中大型企业订单维持稳定，小型企业在 8 月份还出现下滑。从今年二季度开始 CPI 和 PPI 的剪刀差开始拉大，直至 7 月份 CPI 和 PPI 才开始同步下降，具备进一步货币宽松的空间。个人房贷政策放开利好房市回暖，但房屋销售的拉动不足以扭转经济下行的压力。

8 月人民银行降息后，10 年期国债中美利差达到 114bp，由于中美货币政策的差异，人民币兑美元汇率由季初 6.7 元/美元上升至最新的 7.1 元/美元。8 月公布的外汇占款余额下降 22.29 亿元。货币宽松的限制因素开始增加。

管理人认为疫情对消费的影响显著。市场悲观气息较强。市场利率将继续在底部盘整，不排除因经济失速进一步向下突破的可能。

2、市场展望及投资策略

美国加息利空中国债市，特别是长端利率债在 2022 年四季度存在较大风险。短久期资产将进一步受到市场追捧，货币资金流动性将会维持宽裕，本产品投资范围内的资产收益率预计将进一步

步下降。管理人将通过分散化投资方法追求市场的平均收益。如果四季度疫情防疫放松后，经济恢复有利于市场利率回升，加上美国加息的影响，四季度利率反弹将不利于债券市场。整体而言，产品四季度将维持一个短久期分散化投资的策略。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期基金份额净值增长率为 0.3799%，业绩比较基准收益率为 0.0882%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本集合计划未出现连续二十个工作日集合计划份额持有人数量不满二百人或者集合计划资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	固定收益投资	88,474,719.15	28.09
	其中：债券	88,474,719.15	28.09
	资产支持证 券	-	-
2	买入返售金融资产	89,939,622.60	28.56
	其中：买断式回购的 买入返售金融资产	-	-
3	银行存款和结算备 付金合计	116,440,789.72	36.97
4	其他资产	20,095,315.08	6.38
5	合计	314,950,446.55	100.00

5.2 报告期债券回购融资情况

本集合计划本报告期内未进行债券正回购投资。

债券正回购的资金余额超过基金资产净值的 20% 的说明

本集合计划本报告期内未进行债券正回购投资。

5.3 基金投资组合平均剩余期限

5.3.1 投资组合平均剩余期限基本情况

项目	天数
报告期末投资组合平均剩余期限	84
报告期内投资组合平均剩余期限最高值	84
报告期内投资组合平均剩余期限最低值	16

报告期内投资组合平均剩余期限超过 120 天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余存续期未发生超过 120 天的情况。

5.3.2 报告期末投资组合平均剩余期限分布比例

序号	平均剩余期限	各期限资产占基金资产净值的比例 (%)	各期限负债占基金资产净值的比例 (%)
1	30 天以内	72.03	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
2	30 天（含）—60 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
3	60 天（含）—90 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
4	90 天（含）—120 天	-	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
5	120 天（含）—397 天（含）	28.14	-
	其中：剩余存续期超过 397 天的浮动利率债	-	-
	合计	100.18	-

5.4 报告期内投资组合平均剩余存续期超过 240 天情况说明

本报告期内投资组合平均剩余存续期未发生超过 240 天的情况。

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	摊余成本（元）	占基金资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	同业存单	88,474,719.15	28.14
8	其他	-	-
9	合计	88,474,719.15	28.14
10	剩余存续期超过 397 天的浮动利率债券	-	-

5.6 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	债券数量（张）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例 (%)
1	112209126	22 浦发银行 CD126	200,000	19,671,107.09	6.26
2	112215345	22 民生银行 CD345	200,000	19,662,114.32	6.25
3	112213097	22 浙商银行	200,000	19,655,122.61	6.25

		CD097			
4	112215315	22 民生银行 CD315	200,000	19,646,484.87	6.25
5	112209136	22 浦发银行 CD136	100,000	9,839,890.26	3.13

5.7 “影子定价”与“摊余成本法”确定的基金资产净值的偏离

项目	偏离情况
报告期内偏离度的绝对值在 0.25（含）-0.5%间的次数	0
报告期内偏离度的最高值	0.0402%
报告期内偏离度的最低值	-0.0054%
报告期内每个工作日偏离度的绝对值的简单平均值	0.0205%

报告期内负偏离度的绝对值达到 0.25%情况说明

本报告期内本集合计划未发生负偏离度的绝对值达到 0.25%情况。

报告期内正偏离度的绝对值达到 0.5%情况说明

本报告期内本集合计划未发生正偏离度的绝对值达到 0.5%情况。

5.8 报告期末按摊余成本占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末本集合计划未持有资产支持证券。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 基金计价方法说明

本集合计划估值采用“摊余成本法”计算集合计划资产净值，为了避免采用“摊余成本法”计算的计划资产净值与按市场利率和交易市价计算的集合计划资产净值发生重大偏离，从而对集合计划份额持有人的利益产生稀释和不公平的结果，集合计划管理人于每一估值日，采用估值技术，对集合计划持有的估值对象进行重新评估，即“影子定价”。如有确凿证据表明按原有方法进行估值不能客观反映上述资产或负债公允价值的，管理人可根据具体情况与托管人商定后，按最能反映公允价值的方法估值。

5.9.2 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本集合计划投资的前十名证券发行主体本期未出现被监管部门立案调查。上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、国家外汇管理局上海市分局的处罚。中国民生银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国银行保险监督管理委员会、中国银行保险监督管理委员会北京监管局的处罚。

本集合计划对上述证券的投资决策程序符合本计划合同及公司制度的相关规定，本集合计划管理人会对上述证券继续保持跟踪研究。

5.9.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	20,095,315.08
3	应收利息	-
4	应收申购款	-
5	其他应收款	-
6	其他	-
7	合计	20,095,315.08

5.9.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	398,135,490.62
报告期期间基金总申购份额	1,887,302,670.45
报告期期间基金总赎回份额	1,971,044,571.30
报告期期末基金份额总额	314,393,589.77

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本计划管理人未持有本计划份额。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

本计划在报告期内不存在单一投资者持有份额达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

2022 年 7 月 14 日，西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划收益支付公告；

2022 年 8 月 18 日，西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划收益支付公告；

2022 年 9 月 1 日，西南证券股份有限公司基金行业高级管理人员变更公告；

2022 年 9 月 16 日，西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划收益支付公告。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划资产管理合同；
- 2、西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划托管协议；

- 3、西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划招募说明书；
- 4、上海市通力律师事务所关于申请《西南证券双喜增利集合资产管理计划管理合同》变更的法律意见；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、西南证券双喜增利现金管理型集合资产管理计划报告期内披露的各项公告；
- 7、产品资料概要；
- 8、中国证监会规定的其他备查文件。

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

部分备查文件可通过本基金管理人公司网站查询，也可咨询本基金管理人。客服电话：95355；
公司网址：www.swsc.com.cn。

西南证券股份有限公司
2022 年 10 月 25 日