

申万宏源双季增享 6 个月持有期债券型集  
合资产管理计划  
2023 年第 2 季度报告

2023 年 6 月 30 日

基金管理人：申万宏源证券有限公司

基金托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 7 月 21 日

## § 1 重要提示

基金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。

基金托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2023 年 07 月 20 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。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金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基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 04 月 01 日起至 06 月 30 日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	申万宏源双季增享 6 个月债券		
基金主代码	970188		
基金运作方式	契约型开放式		
基金合同生效日	2022 年 10 月 13 日		
报告期末基金份额总额	256,585,238.52 份		
投资目标	本集合计划在追求本金安全、严格控制风险和保持资产流动性的基础上，通过积极主动的投资管理，力求为持有人提供超越业绩比较基准的稳健回报，实现集合计划资产长期稳健增值。		
投资策略	坚持稳健投资，在严格控制风险的基础上，追求长期持续稳定的合理回报。本集合计划的债券投资策略包括久期偏离策略、类别选择策略、相对价值策略、个券选择策略、信用债投资策略。 本集合计划的投资策略还包括国债期货投资策略、股票投资策略等。		
业绩比较基准	中债综合全价（总值）指数收益率*90%+沪深 300 指数收益率*10%		
风险收益特征	本集合计划为债券型集合资产管理计划，在通常情况下其预期收益及预期风险水平高于货币市场基金、现金管理型集合计划，低于股票型基金、股票型集合计划、混合型基金和混合型集合计划。		
基金管理人	申万宏源证券有限公司		
基金托管人	兴业银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	申万宏源双季增享	申万宏源双季增享	申万宏源双季增享

	6 个月债券 A	6 个月债券 B	6 个月债券 C
下属分级基金的交易代码	970188	970189	970190
报告期末下属分级基金的份额总额	36,478,781.67 份	178,678,826.68 份	41,427,630.17 份

注：本报告所述的“基金”系指按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求完成合同变更后的证券公司大集合资产管理计划申万宏源双季增享 6 个月持有期债券型集合资产管理计划（以下简称“本集合计划”）。管理人拟向中国证监会申请公募基金管理资格，在取得公募基金管理资格后，管理人将按照相关监管规定将本集合计划注册变更为公募基金。

### §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（2023 年 4 月 1 日-2023 年 6 月 30 日）		
	申万宏源双季增享 6 个月债券 A	申万宏源双季增享 6 个月债券 B	申万宏源双季增享 6 个月债券 C
1. 本期已实现收益	302,479.56	1,956,599.64	231,382.50
2. 本期利润	294,361.67	2,042,537.01	170,954.25
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0096	0.0108	0.0075
4. 期末基金资产净值	37,386,030.65	183,485,899.27	42,388,137.67
5. 期末基金份额净值	1.0249	1.0269	1.0232

注：（1）所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

申万宏源双季增享 6 个月债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.00%	0.09%	0.33%	0.08%	0.67%	0.01%

过去六个月	2.72%	0.08%	1.06%	0.08%	1.66%	0.00%
自基金合同 生效起至今	2.13%	0.07%	0.91%	0.10%	1.22%	-0.03%

申万宏源双季增享 6 个月债券 B

阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	1.07%	0.09%	0.33%	0.08%	0.74%	0.01%
过去六个月	2.86%	0.08%	1.06%	0.08%	1.80%	0.00%
自基金合同 生效起至今	2.40%	0.07%	0.64%	0.10%	1.76%	-0.03%

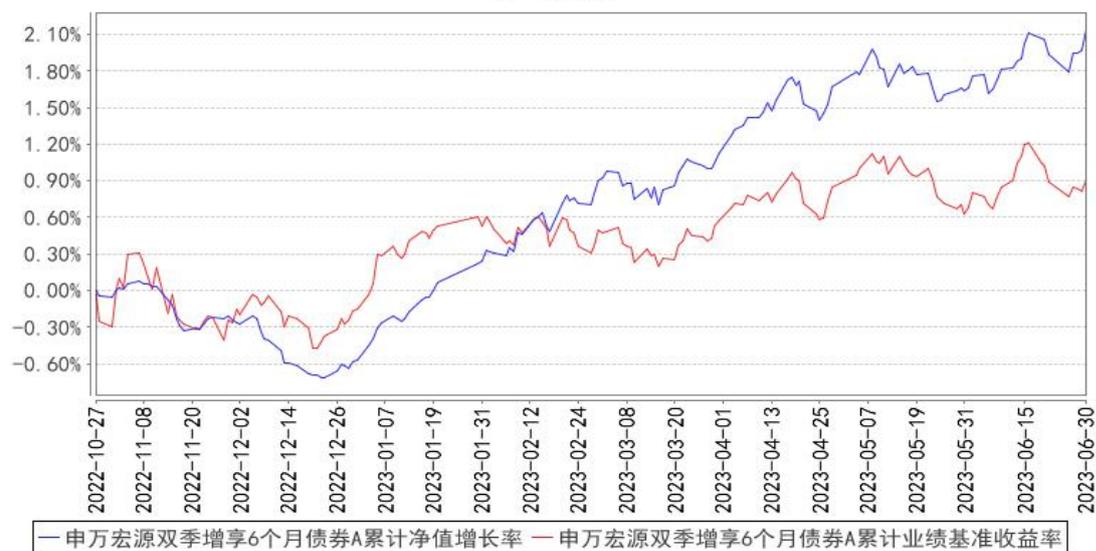
申万宏源双季增享 6 个月债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.94%	0.09%	0.33%	0.08%	0.61%	0.01%
过去六个月	2.59%	0.08%	1.06%	0.08%	1.53%	0.00%
自基金合同 生效起至今	1.96%	0.07%	0.91%	0.10%	1.05%	-0.03%

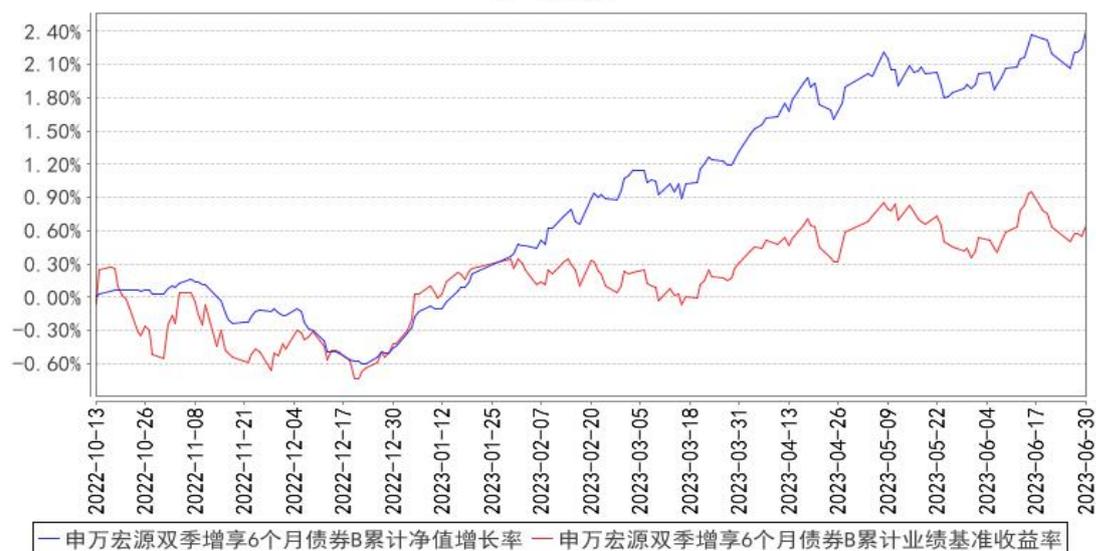
注：本集合计划合同变更生效日为 2022 年 10 月 13 日，申万宏源双季增享 6 个月债券 A 类份额和申万宏源双季增享 6 个月债券 C 类份额首次确认日是 2022 年 10 月 27 日。

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

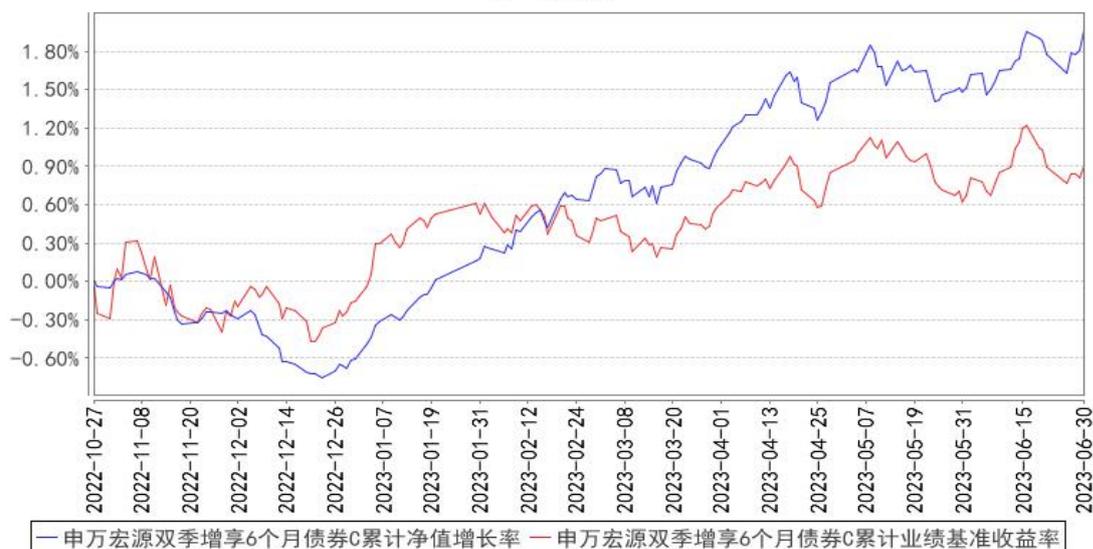
申万宏源双季增享6个月债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



申万宏源双季增享6个月债券B累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



申万宏源双季增享6个月债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：1、本基金合同于2022年10月13日生效，自基金成立日起6个月内为建仓期，截至本报告期末，各项资产配置比例符合合同投资范围及投资限制的比例约定。

2、申万宏源双季增享6个月债券A类份额和申万宏源双季增享6个月债券C类份额首次确认日是2022年10月27日。

## §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		
季程	本基金的基金经理	2018年3月29日	-	9年	毕业于新加坡南洋理工大学，金融学硕士，曾任职于申银万国证券股份有限公司资产管理事业部，2015年至今就职于申万宏源证券资产管理事业部，历任交易员、投资助理、投资经理，具有多年资产管理工作经验。目前管理申万宏源天天增货币、申万宏源双季增享6个月、申万宏源灵通快利短债债券、申万宏源天添利货币、申万宏源季季优选3个月滚动持有债券等产品。该投资经理已取得投资主办人执业证书，证书编号为：S0900817090002，并已取得基金从业资格，证书编号为：F4530000002664，不存在其他兼职情况，且最近三年无被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的经历。
丁杰科	本基金的	2020年1月3	-	15年	经济学和法学双学士，产业经济学硕士，

	基金经理	日			中级经济师。先后就职于交银施罗德基金、中国农业银行金融市场部、申万菱信基金，先后从事债券交易、债务投资和公募基金管理工作。拥有多年债券交易和投资经验，担任过货币、债券，股债混合等多种类型基金产品的基金经理。不存在其他兼职情况。该投资经理已取得投资主办人执业证书，证书编号为：S0900819110001，并已取得基金从业资格，证书编号为：F4530000003495，且最近三年无被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的经历。
秦庆	本基金的基金经理	2022 年 10 月 13 日	-	15 年	权益投资决策委员会委员、权益公募投资决策小组组长，国籍为中国，工学硕士，曾任职于基金公司、泰康资管权益投资部，从事通信、电子、计算机、传媒等行业研究工作。2013 年 6 月加入原宏源证券北京资管分公司权益投资部，曾担任宏源证券宏源 10 号股债双鑫集合资产管理计划、宏源证券股债双丰集合资产管理计划投资主办人，拥有丰富的投资运营管理经验，不存在其他兼职情况。已取得投资主办人执业证书，证书编号为：S1180814050001，并已取得基金从业资格，证书编号为：F4530000002689，且最近三年无被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚的经历。

注：1. 任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；鉴于本集合计划由证券公司大集合资产管理计划变更而来，若投资经理在变更生效日（即基金合同生效日）前已担任本集合计划投资经理的，则任职日期为该投资经理首次担任本集合计划投资经理之日。

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 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本管理人严格遵守《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《申万宏源双季增享 6 个月持有期债券型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基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》建立并健全了有效的公平交易执行体系，同时建立了科学规范的投资决策体系，采用集中交易管理加强交易执行环节的内部控制，通过工作制度、流程和技术手段保证公平交易原则的实现；通过建立层级完备的公司股票池和债券库，完善各类具体资产管理业务组织结构，规范各项业务之间的关系，在保证各投资组合既具有相对独立性的同时，确保其在获得投资信息、投资建议和实施投资决策方面享有公平的机会；通过对异常交易行为的监控、分析评估、监察稽核和信息披露确保公平交易过程和结果的有效监督。

本报告期内，本公司严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定，按照时间优先、价格优先的原则，对满足限价条件且对同一证券有相同交易需求的基金等投资组合，均采用了系统中的公平交易模块进行操作，严格按照法律、法规和公司制度执行投资交易，本报告期内未发现任何违反公平交易的行为。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行。报告期内未发现有可能导致不公平交易和利益输送的重大异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年二季度，国内经济基本面修复放缓。受外需回落、通胀下行、基数较高等因素影响，出口景气度回落。基建和制造业投资延续一定韧性，地产投资表现低迷，销售面积及新开工持续下行。服务消费持续回暖，总体消费持续弱复苏态势。在经济数据疲软态势下，央行于 6 月 13 日宣布下调 OMO 政策利率 10BP，略超市场预期。二季度资金面总体宽松，10 年国债收益率总体呈现较为通畅的下行趋势，由 2.86% 下行至 2.61%；降息落地后在止盈情绪下小幅反弹至 2.68%，后又在资金宽松及强刺激政策预期较弱的带动下下降至 2.63%。1 年期国债收益率下行明显，收益率曲线呈现出牛平走势。信用债市场在配置力量强和净融资规模增速下降的共同作用下，资产荒现象再现，信用利差因利率债的快速下行整体被动走阔。本季度，基于固收+产品的特性，管理人整体上对于债券与权益仓位分别进行了择时优化配置。固收部分，秉持着固收打底的操作思路，重点关注收益安全垫的稳健性，主投利率债、中高评级信用债，严控信用风险。根据对流动性及资金中枢的研究预判，优化持仓，整体仓位保持了合理杠杆和久期。通过对期限利差的研究，适当择机运用骑乘策略，配置了部分 1 年以上债券及利率债增厚收益。权益部分，管理人在景气价值投资理念的指导下，运用宏观状态择时和稳健多策略体系，小幅增加了权益类资产的配置比例，结构上相对更看好估值历史分位数偏低、中长期内生增长动力较足、政策支持力度较大的泛高端制

造板块（以科技、军工、新能源等行业为代表）以及受益未来经济复苏的质优价值蓝筹，在控制权益部分回撤的前提下力争为整体组合贡献更多的收益。

展望2023年3季度，预计国内经济基本面延续弱复苏格局，流动性仍然合理宽松，国内通胀总体可控，货币政策将以合理宽松为导向，权益市场情绪相对中性乐观。后期需关注实体经济恢复实际情况和资金面的变化。管理人将继续根据固收+产品的特性进行对债券和权益仓位的优化配置。根据市场走势，动态调整组合久期和杠杆，力争做到收益与回撤的均衡，为投资者获取稳健的收益。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，申万宏源双季增享6个月债券A单位净值为1.0249元。本报告期基金单位净值增长率为1.00%，业绩比较基准收益率为0.33%，申万宏源双季增享6个月债券B单位净值为1.0269元。本报告期基金单位净值增长率为1.07%，业绩比较基准收益率为0.33%，申万宏源双季增享6个月债券C单位净值为1.0232元。本报告期基金单位净值增长率为0.94%，业绩比较基准收益率为0.33%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

- 1、本基金本报告期内未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人的情形；
- 2、本基金自2023年04月01日起至2023年06月30日止，基金资产净值未出现连续低于五千万元。

## §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	权益投资	26,124,561.01	9.14
	其中：股票	26,124,561.01	9.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	251,092,340.94	87.89
	其中：债券	241,076,724.50	84.38
	资产支持证券	10,015,616.44	3.51
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	2,999,460.45	1.05
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,967,685.98	0.69

8	其他资产	3,518,450.80	1.23
9	合计	285,702,499.18	100.00

## 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	30,792.00	0.01
B	采矿业	1,252,516.00	0.48
C	制造业	14,753,232.51	5.60
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	678,734.00	0.26
E	建筑业	860,359.80	0.33
F	批发和零售业	243,753.00	0.09
G	交通运输、仓储和邮政业	413,178.00	0.16
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	405,913.15	0.15
J	金融业	6,183,058.00	2.35
K	房地产业	795,026.00	0.30
L	租赁和商务服务业	49,845.20	0.02
M	科学研究和技术服务业	94,273.35	0.04
N	水利、环境和公共设施管理业	110,260.00	0.04
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	51,996.00	0.02
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	141,072.00	0.05
S	综合	60,552.00	0.02
	合计	26,124,561.01	9.92

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

## 5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

### 5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601688	华泰证券	83,700	1,152,549.00	0.44
2	600030	中信证券	54,100	1,070,098.00	0.41
3	600372	中航电子	61,061	926,905.98	0.35
4	002475	立讯精密	27,900	905,355.00	0.34
5	600362	江西铜业	46,300	878,774.00	0.33

6	600497	驰宏锌锗	145,500	730,410.00	0.28
7	601108	财通证券	96,000	695,040.00	0.26
8	600038	中直股份	12,800	509,696.00	0.19
9	000725	京东方A	123,000	503,070.00	0.19
10	000630	铜陵有色	167,100	482,919.00	0.18

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	7,634,841.78	2.90
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,439,718.93	7.76
	其中：政策性金融债	20,439,718.93	7.76
4	企业债券	56,248,174.25	21.37
5	企业短期融资券	45,763,515.27	17.38
6	中期票据	72,745,505.93	27.63
7	可转债（可交换债）	12,241.67	0.00
8	同业存单	38,232,726.67	14.52
9	其他	-	-
10	合计	241,076,724.50	91.57

注：本报告期末持有的可转债（可交换债）占基金净资产比例数值较小，经四舍五入后，表中“占基金资产净值比例（%）”为0.00。

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	102101677	21 昌吉州 MTN002	200,000	20,845,452.05	7.92
2	101901358	19 港兴港投 MTN003	200,000	20,453,369.86	7.77
3	112313102	23 浙商银行 CD102	190,000	18,610,637.05	7.07
4	188743	21 国都 G1	150,000	15,421,684.93	5.86
5	127846	18 洋口 02	200,000	13,142,564.38	4.99

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

序号	证券代码	证券名称	数量（份）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	199899	23 华发 6A	100,000	10,015,616.44	3.80

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

## 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

### 5.9.1 本期国债期货投资政策

无

### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本报告期本基金无国债期货交易。

### 5.9.3 本期国债期货投资评价

无

## 5.10 投资组合报告附注

本基金投资的 21 国都 G1，发行主体国都证券股份有限公司发布《国都证券股份有限公司关于公司收到北京证监局警示函的公告》。根据公司公告，2023 年 5 月 4 日，国都证券股份有限公司从中国证券监督管理委员会北京监管局取得《关于对国都证券股份有限公司采取出具警示函行政监管措施的决定》，指出公司私募资产管理业务存在个别产品未设置明确终止日期；交易管理制度执行不规范；压力测试间隔规定不符合要求的情况。根据该公司公告，上述行政监管措施不会影响公司整体的正常运营，不会对本公司经营产生重大不良影响。目前公司财务方面一切正常，上述行政监管措施不会对本公司财务产生重大不良影响。本次监管警示函对公司生产经营、财务状况及偿债能力无重大不利影响，未显著影响发行主体的信用评级。本公司对以上证券的投资决策程序符合法律法规及公司制度的相关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为。除此之外，本基金投资的其他前十名证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，且在本报告编制日前一年内未受到公开谴责、处罚的情形。

本基金投资的前十名股票未出现超出基金合同规定的备选股票库的情形。

### 5.10.1 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	7,834.23
2	应收证券清算款	3,510,616.57
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-

8	合计	3,518,450.80
---	----	--------------

### 5.10.2 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127006	敖东转债	12,241.67	0.00

注：本报告期末持有的处于转股期的可转换债券“敖东转债”（债券代码：127006）占基金净资产比例数值较小，经四舍五入后，表中“占基金资产净值比例（%）”为 0.00。

### 5.10.3 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本报告期末本基金前十名股票中不存在流通受限情况。

### 5.10.4 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## §6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	申万宏源双季增享 6 个月债券 A	申万宏源双季增享 6 个月债券 B	申万宏源双季增享 6 个月债券 C
报告期期初基金份额总额	24,783,890.89	194,844,074.66	5,034,996.46
报告期期间基金总申购份额	11,904,098.44	-	36,494,270.41
减：报告期期间基金总赎回份额	209,207.66	16,165,247.98	101,636.70
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	36,478,781.67	178,678,826.68	41,427,630.17

## §7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	申万宏源双季增享 6 个月债券 A	申万宏源双季增享 6 个月债券 B	申万宏源双季增享 6 个月债券 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	6,557,144.41	-
报告期期间买入/申购总份额	-	0.00	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	0.00	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-	6,557,144.41	-
报告期期末持有的本基金份额	-	2.56	-

占基金总份额比例（%）			
-------------	--	--	--

## 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：本报告期内无管理人固有资金投资变化。

## §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

注：本报告期内无单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、《申万宏源双季增享 6 个月持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《申万宏源双季增享 6 个月持有期债券型集合资产管理计划托管协议》；
- 3、《申万宏源双季增享 6 个月持有期债券型集合资产管理计划招募说明书》；
- 4、《申万宏源双季增享 6 个月持有期债券型集合资产管理计划基金产品资料概要》；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

上海市徐汇区长乐路 989 号 40 层

### 9.3 查阅方式

投资者可到管理人、托管人的办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95523/4008895523

公司网址：www.swhysc.com

申万宏源证券有限公司

2023年7月21日