

华金增利年年开 1 号集合资产管理计划 2022 年第一季度资产管理报告

管理人：华金证券股份有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

报告送出日期：2022 年 4 月 27 日

第一节 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》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

本报告由资产管理计划管理人编制。管理人保证本报告所载资料真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

资产管理计划托管人兴业银行股份有限公司于 2022 年 4 月 11 日复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等财务资料内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资产管理计划资产，但不保证资产管理计划一定盈利。资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读资产管理计划资产管理合同。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期为 2022 年 1 月 1 日起，至 2022 年 3 月 31 日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。

第二节 资产管理计划概况

名称	华金增利年年开 1 号集合资产管理计划
类型	固定收益类
成立日	2020 年 8 月 26 日
成立份额总额	11,430,404.00 份
报告期末份额总额	12,136,518.27 份
管理人	华金证券股份有限公司
托管人	兴业银行股份有限公司

第三节 主要财务指标和资产管理计划净值表现

一、主要财务指标（单位：人民币元）

项目	报告期（2022 年 1 月 1 日-2022 年 3 月 31 日）
本期利润	-296,520.99
每份额本期利润	-0.0244
期末资产净值	12,288,658.72

期末每份额净值	1.0125
期末每份额累计净值	1.0125

二、报告期内收益分配情况

本报告期内，本资产管理计划未进行收益分配。

三、费用计提基准、计提方式和支付方式

序号	费用类型	费率	计提基准	计提及支付方式
1	管理费	0.80%	资产管理计划资产净值	按日计提，按季支付
2	托管费	0.02%	资产管理计划资产净值	按日计提，按季支付
3	业绩报酬	/	每笔份额期间年化收益率超过 6% 以上的部分按超出部分的 20% 计提业绩报酬	投资者赎回、资产管理计划分红、资产管理计划到期时计提

第四节 管理人履职报告

一、业绩表现

截至 2022 年 3 月 31 日，本资产管理计划单位净值为 1.0125 元，累计单位净值 1.0125 元。报告期内，本资产管理计划的净值增长率为-2.34%。

二、投资经理简介

本资产管理计划投资经理为孙磊和崔理先生，简历如下：

孙磊先生：

历任巴黎银行（BNP Paribas）权益与衍生品交易部，负责场外期权交易程序开发和数据分析；浙江浙商证券资产管理有限公司，负责量化投资策略开发，包括因子选股、大盘择时、套利策略，积累了丰富的实战经验。

崔理先生：

2007-2016 年在美国对冲基金 ZAIS Group , LLC 任职，从事固定收益投研和组合管理工作。2011-2016 年，在英国伦敦负责公司欧洲固收业务组合管理工作。2017 年 1 月至 2019 年 7 月，任职浙商资管，从事固定收益管理工作。2019 年 8 月入职华金证券股份有限公司，从事固定收益投资。



三、报告期内投资策略和运作分析

1. 投资策略回顾

固收投资方面，一季度债市先下后上，整体维持震荡。宽货币和宽信用的增量信息及市场预期差放大了市场的波动幅度。1月20日，1年期和5年期LPR分别下调10BP和5BP，加上此前监管层吹暖风，市场对于货币政策进一步宽松有着较高期待。但随着时间推移，市场未能在报告期内等来货币政策进一步放宽；相反，随着1月社融数据大超预期及全国各地陆续放开个人住房按揭贷款等宽信用政策出台，利多逐渐落空，债券收益率逐步回调。以10年期国债为例，收益率较年初最多下行约10BP，而后收益率出现回调，3月底已回调至年初水平附近。

经济方面，1月新增社融6.17万亿，大超市场预期，很大程度上消除了市场对宽信用的悲观预期。国家统计局发布的1-2月经济数据，其中，全国规模以上工业增加值同比增长7.5%；社会消费品零售总额74426亿元，同比增长6.7%；固定资产投资同比增12.2%；1-2月全国房地产开发投资14499亿元，同比增长3.7%；商品房销售面积同比下降9.6%；房地产开发企业到位资金同比下降17.7%。经济数据超预期强力好转。

海外方面，受高通胀、以及俄乌局势不确定性带来的能源供需失衡，给已处于高位的能源价格带来更进一步的冲击。海外主要央行在报告期内均开始收紧货币政策，以应对高通胀。

报告期内，本资产管理计划运作平稳，在保证底仓收益水平的前提下，对产品流动性进行了优化，同时，进一步降低组合久期。

权益方面以价值趋势投资为主线，追求以相对较低的价格买到相对较好的公司，趋势跟踪以市场的弱有效性为前提条件，从价格、资金流向等角度对A股市场各个板块进行追踪，顺势而为。

2. 投资展望

我们认为后续资金面仍将保持平稳，当前受部分地区疫情反复影响，经济、金融数据的可能会短期走低，但国家稳增长、保发展的决心不变，待本轮国内疫情控制后，稳增长措施料将会较快落地。宽信用最终落地只是方式和时间问题。

海外来看，随着海外央行货币政策收紧步伐加快，对国内货币政策的进一步宽松形成掣肘。

2022年A股市场可能延续震荡行情，板块之间分化明显，本资产管理计划将继续保持既定的投资策略，以控制回撤和实现盈利为双重目标，争取为投资者带来收益。

四、重大事项披露

1. 报告期内投资经理变更情况

本报告期内，本资产管理计划投资经理未发生变更。

2. 报告期内关联交易情况

本报告期内，本资产管理计划未发生关联交易。

3. 期末计划管理人的从业人员及其配偶、关联方持有资产管理计划的情况

截至2022年3月31日，无管理人的从业人员及其配偶、关联方持有本资产管理计划。

4. 其他需披露的重大事项

本报告期内，本资产管理计划无其他需披露的重大事项。

五、其他履职情况说明

1. 本报告期内，管理人以诚实信用、审慎尽责的原则管理和运用委托资产，建立健全内部风险控制、监察与稽核、财务管理及人事管理等制度，保证所管理的委托资产与自有资产相互独立，对所管理的不同财产分别管理、分别记账，进行投资。

2. 本报告期内，管理人按照《企业会计准则》以及中国证监会关于资产管理计划对金融工具进行核算与估值的规定进行会计核算，与托管人定期对账，及时准确办理委托资产的清算交收。

3. 本报告期内，管理人依据合同约定的时间和方式，向投资者提供管理报告等资料，说明报告期内委托资产的配置状况、价值变动、收益分配等情况。

第五节 托管人履职报告

具体内容详见《华金增利年年开1号集合资产管理计划托管报告（报告期：2022年第一季度）》。

第六节 投资组合报告

一、期末资产组合情况

资产类别	市值（元）	占总资产比例（%）
1. 权益类资产	1,145,542.00	9.27
2. 基金类资产	904,275.00	7.32
3. 固定收益类资产	29,762.80	0.24
其中：债券	29,762.80	0.24
资产支持证券	0.00	0.00
4. 买入返售金融资产	9,862,761.34	79.80
5. 银行存款及清算备付金合计	130,986.59	1.06
6. 其他资产	285,882.45	2.31
总资产合计	12,359,210.18	100.00

二、期末市值占计划资产净值前五名证券明细

序号	证券代码	证券名称	市值（元）	市值/净值（%）
1	512290	生物医药	245,875.00	2.00
2	512010	医药 ETF	240,750.00	1.96
3	159825	农业 ETF	240,250.00	1.96
4	159865	养殖 ETF	177,400.00	1.44
5	600256	广汇能源	134,480.00	1.09

三、非标准化债权类资产投资情况

本资产管理计划不涉及非标准化债权类资产投资。

四、投资组合报告附注

1. 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。

2. 本报告中资产组合情况及前五大证券市值统计中债券投资市值未包含应计利息。

第七节 报告期内计划份额变动

单位：份

期初份额总额	12,819,245.28
红利再投资份额	0.00
报告期间赎回份额	682,727.01
报告期间申购份额	0.00
期末份额总额	12,136,518.27

第八节 备查文件及查阅方式

一、备查文件

1. 华金增利年年开1号集合资产管理计划资产管理合同及其补充协议；
2. 华金增利年年开1号集合资产管理计划说明书；
3. 华金增利年年开1号集合资产管理计划风险揭示书；
4. 报告期内增利年年开1号集合资产管理计划在指定网站上披露的各项公告；
5. 中国证监会要求的其他文件。

二、查询方式

网址：<http://www.huajinsc.cn/>

信息披露电话：956011



