

华创证券贵和七号集合资产管理计划 2022年第三季度资产管理报告

集合计划管理人：华创证券有限责任公司

集合计划托管人：宁波银行股份有限公司



一、重要提示

本报告由华创证券贵和七号集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人华创证券有限责任公司（“华创证券”）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》及其他相关规定编制。

本集合计划托管人宁波银行股份有限公司于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。

本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个别及连带责任。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2022年7月1日至2022年9月30日。

本报告中的内容由管理人负责解释。

二、集合资产管理计划概况

产品名称:	华创证券贵和七号集合资产管理计划
产品类型:	固定收益类集合资产管理计划
成立日期:	2019年11月4日
成立规模:	人民币77,140,379.31元
存续期:	本集合计划管理期限为10年,集合计划成立满10年的对应月对应日为集合计划到期日。
投资目标:	本产品以绝对收益为目标,在控制回撤的前提下,力争获取超越同期限理财产品的收益
投资策略:	<p>本集合计划将基于定量与定性相结合的宏观及市场分析,进行战术性资产配置,确定组合中债券、货币市场工具及其他金融工具的比例,追求更高收益,回避市场风险。</p> <p>(1) 资产配置策略</p> <p>A、整体资产配置策略</p> <p>根据宏观经济指标(主要包括:利率水平、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率),各类资产的流动性状况、证券市场走势、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析,在整体资产之间进行动态配置,确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。</p> <p>B、类属资产配置策略</p> <p>在整体资产配置策略的指导下,根据不同类属资产的收益率水平、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类属资产收益差异、市场偏好、流动性等因素以及法律法规的规定决定不同类属资产的目标配置比例。</p> <p>C、明细资产配置策略</p> <p>在明细资产配置上,首先根据明细资产的剩余期限、资产信用等级、流动性指标(流通总量、日均交易量)决定是否纳入组合;其次,根据个别债券的收益率(到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理)与剩余期限的配比决定是否纳入组合;最后,</p>

	<p>根据个别债券的流动性指标（发行总量、流通量、上市时间），决定投资总量。</p> <p style="text-align: center;">（2）债券投资策略</p> <p>在固定收益品种投资方面，本计划将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次，结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定类属资产的最优权重。</p> <p>在券种选择上，以利率债为主，信用债为辅的投资策略，结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，合理运用投资管理策略，实施积极主动的债券投资管理。</p> <p>信用债选择方面，重点挑选优质的产业债进行配置，既保证了绝对收益水平，也控制了潜在的信用风险。资本利得方面，由于利率债普遍久期偏长，投资过程中首先要规避大幅度的收益率上行，其次再寻求阶段性的机会，仅在利率下行明显时阶段性加大组合久期并追加部分杠杆操作。</p>
管理费、托管费、业绩报酬费用计提基准、计提方式和支付方式：	<p style="text-align: center;">（一）托管费：托管费按前一日集合计划资产净值的 0.01% 的年费率计提。</p> $H = E \times 0.01\% \div 365$ <p>H 为每日集合计划应计提的托管费； E 为前一日该集合计划资产净值。</p> <p>托管费自本集合计划成立之日起每日计提，按季支付，每季度末月最后 5 个工作日由管理人向托管人发送托管费划付指令，托管人复核后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。</p> <p style="text-align: center;">（二）管理费：管理人按前一日集合计划资产净值的 0.7% 的年费率计提。</p> $H = E \times 0.7\% \div 365$

管理费、托管费、业绩报酬费用计提基准、计提方式和支付方式：	<p>H 为每日集合计划应计提的管理费；</p> <p>E 为前一日该集合计划资产净值。</p> <p>管理费自本集合计划成立之日起每日计提，按季支付，每季度末月最后 5 个工作日由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人复核后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。</p> <p>(三) 管理人的业绩报酬</p> <p>1、业绩报酬计提原则</p> <p>在投资者全部或部分退出集合计划、集合计划收益分配日、集合计划终止财产清算完毕时，管理人按投资者每笔份额或计划终止时所持有份额在该期间超过业绩报酬计提标准以上部分计提业绩报酬。</p> <p>2、业绩报酬计算方法、计提比例和提取频率</p> <p>以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，推广期参与的为计划成立日，存续期参与的为参与当日，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率作为计提业绩报酬的基准。</p> <p>业绩报酬计提日为投资者全部或部分退出集合计划、集合计划收益分配日、集合计划终止日。</p> <p>年化收益率的计算公式如下：</p> $R = \frac{P_1 - P_0}{P_0^*} \times \frac{365}{D} \times 100\%$ <p>P_1 为该委托人退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的业绩报酬计提日的份额单位累计净值；</p> <p>P_0 为该委托人退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的上一业绩报酬计提日的份额单位累计净值；</p> <p>P_0^* 为该委托人退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的上一业绩报酬计提日的份额单位净值；</p> <p>D 为该委托人退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额</p>
-------------------------------	---

管理费、托管费、业绩报酬费用计提标准、计提方式和支付方式：	<p>对应的上一业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的自然天数；</p> <p>R 为年化收益率；</p> <p>管理人业绩报酬计算公式如下：</p> $H = \max(R - K_i, 0) \times D / 365 \times M \times 60\%$ <p>H 为该委托人每笔退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的应提取的业绩报酬；</p> <p>K_i 为该笔委托人退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的业绩报酬计提标准</p> <p>M 为该委托人每笔退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的在上一业绩报酬计提日的资产净值总额。</p> <p>托管人对业绩报酬计提金额不进行复核，根据管理人提供的数据进行估值。</p> <p>3、业绩报酬支付</p> <p>业绩报酬在业绩报酬计提日计提，管理人有权根据本集合计划实际运行情况提取管理人的业绩报酬，业绩报酬的提取频率不得超过每6个月一次。由管理人在计提当日向托管人发送业绩报酬计提金额，托管人据此计提应付管理人业绩报酬。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。由于涉及注册登记数据，业绩报酬的提取以管理人提供的计算数据为准，托管人无需复核，托管人据此进行账务处理。</p>
管理人	华创证券有限责任公司
托管人	宁波银行股份有限公司

三、集合资产管理计划投资表现和主要财务指标

1、本集合计划投资表现

截止 2022 年 9 月 30 日，集合计划份额单位净值为 1.0000 元，报告期内净值增长率为 3.0049%，今年年初以来产品的净值增长率为 6.4214%。

注：因本集合计划报告期内进行收益分配，净值增长率以累计单位净值计算。

2、报告期内主要财务指标

科目	金额（单位：元）
本期已实现收益	-138,262.00
本期利润	1,684,200.11
期末资产净值	105,141,744.32
期末份额单位净值	1.0000

注：本期已实现收益指本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。

资产负债表

恒生电子__华创证券-贵和七号-宁波银行__专用表

日期：2022-9-30

单位：元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和所有者权益	期末余额	上年年末余额
资产：			负 债：		
银行存款	2,805,243.74	515,877.13	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	4,668,175.57	891,167.76	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	8,607.50	10,021.53	衍生金融负债	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	卖出回购金融资 产款	33,972,610.40	44,488,150.00
交易性金融资产	131,864,436.25	126,954,191.90	应付清算款	29,715.11	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应付赎回款	569,131.18	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	1,888,579.62	44,534.99
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	204.37	167.05
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	3,361,609.26	应交税费	160,994.28	87,493.75
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	15,602.54
应收申购款	2,520,000.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	103,483.78	15,754.73
			负债合计	36,724,718.74	44,651,703.06
			所有者权益		
			实收资金	105,142,976.01	86,943,862.55
			其他综合收益		
			未分配利润	-1,231.69	137,301.97
			所有者权益合计	105,141,744.32	87,081,164.52
资产总计	141,866,463.06	131,732,867.58	负债和所有者权益总 计	141,866,463.06	131,732,867.58
附注：基金份额净值 1.0000 元，基金份额总额 105,142,976.01 份。					

损益表

恒生电子__华创证券-贵和七号-宁波银行__专用表

日期：2022 年 7 月 — 2022 年 9 月

单位：元

	项目	本期金额
	一、收入	4,063,634.03
	1. 利息收入	16,769.40
	2. 投资收益（损失以“-”填列）	2,224,402.52
	其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	0.00
	3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,822,462.11
	4. 汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00
	5. 其他业务收入	0.00
	二、费用	2,379,433.92
	1. 管理人报酬	2,064,015.09
	2. 托管费	2,710.54
	3. 销售服务费	0.00
	4. 投资顾问费	0.00
	5. 利息支出	290,310.05
	其中：卖出回购金融资产利息支出	290,310.05
	6. 信用减值损失	0.00
	7. 税金及附加	11,333.68
	8. 其他费用	11,064.56
	三、利润总额	1,684,200.11
	减：所得税费用	—
	四、净利润	1,684,200.11
	五、其他综合收益	
	六、综合收益总额	1,684,200.11

四、集合资产管理计划管理人报告

1、集合计划投资主办人员简介

刘芳蕾女士，证券执业编号S036081910001，已取得基金从业资格，证书编号：F4960000001095，清华大学五道口金融学院硕士，对外经济贸易大学金融工程学学士，2013年8月-2015年4月任职于北京市国有资产经营有限责任公司从事股权投资，2015年5月加入华创证券有限责任公司，历任固定收益产品投资经理助理、投资经理，无兼职机构。最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

2、集合计划投资主办人员工作报告

1) 投资运作情况回顾

6月初至9月21日，国债收益率全线下行，国开债收益率整体大幅下行。6月至9月21日，1年期、3年期、5年期、7年期，10年期国债收益率较年初分别下行11.33BP、10.77BP、12.69BP、12.62BP、11BP。国开债收益率整体下行，其中3年期、5年期国开债收益率下行幅度最大，分别为24.9BP、26.09BP。

截至2022年9月28日，7-9月DR007利率均低于政策利率水平，资金面较为宽松；期间7天逆回购利率于8月15日下调10bp。DR001的波动范围1.00%-1.48%之间，DR007的波动范围在1.29%-1.82%之间；R001的波动范围在1.09%-1.63%之间，R007的波动范围在1.44%-1.87%之间。

三季度以来，受地产下行和疫情反复的拖累，经济下行压力有所增大。8月数据显示，基建投资和汽车制造业投资为主要支撑，继续保持较高增速。地产投资增速继续下行，但在保交楼政策下，竣工增速率先开始回升，销售也有所回暖。出口增速8月下行幅度较大，显示外需也逐步走弱。青年团体失业率从高位回落，预计能够持续到四季度。从高频数据来看，9月以来钢铁、煤炭开工率均回升，但卡车开工率有所下降，或受全国疫情散发影响。总体而言经济处于从前期低谷逐步修复的过程中，稳增长效果继续显现，地产行业艰难磨底。预计随着稳增长政策的继续落实，经济修复的预期将会逐步增强。

本季度产品主要进行了如下投资，一是账户增配了优质城投债品种，提升了产品的整体收益与利率弹性，二是7月底基于期限利差的处于高位、二十大召开前可能暂无超预期稳增长措施出台，从7月底开始拉长产品久期，买入大行二级债与国债，随后央行超预期降息，这部分仓位获得了不俗的资本利得，且在季末收益率

的快速上行之前获利了结。

2) 市场展望

总体上看，四季度，经济下行压力仍大，政策宽松取向不会改变。增长动能方面，海外加息进程不改，出口需求萎缩态势短期无法扭转；疫情反复可能仍存，经济修复动能较弱，仍需宽松的货币政策呵护。内部约束方面，PPI回落趋势明显，CPI反弹压力仍然可控，加之发改委引导生猪企业减少压栏，通胀压力对货币政策限制较弱。外部约束方面，虽然海外央行加息进程仍将继续，但美联储下次利率决议在11月公布，货币政策仍有放松的时间和空间。虽然人民币汇率跌破7.2关键点位，但外汇存款准备金率调降，外汇风险准备金率上调，全国外汇市场自律机制电话会议召开，人民银行释放稳汇率信号，预计汇率将逐步企稳，为货币政策以我为主打开空间。

基于以上判断，在控制信用风险和保持账户流动性充裕的基础上，利率债方面在债市牛陡行情下，未来期限利差还将扩大，利用充裕的流动性进一步加杠杆购债，通过波段交易赚取更多的价差收入。信用债方面，久期策略相对占优，可考虑在高等级、强资质主体上适当拉长久期以增厚收益。预计四季度利率中枢仍将低位震荡，因此久期策略的波动风险可控，性价比整体优于信用下沉。

3、风险控制报告

2022年第三季度期间华创证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保本集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时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，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本集合计划在本报告期内，投资管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书、与公司相关制度进行投资运作，没有出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的内幕交易和违规交叉交易等行为。

五、集合资产管理计划投资组合报告（2022年9月30日）

1、集合计划资产组合

序号	资产品种	金额（元）	金额占总资产净值比例（%）
1	银行存款	2,805,243.74	2.6681
2	清算备付金	4,668,175.57	4.4399
3	存出保证金	8,607.50	0.0082
4	交易性债券投资	131,864,436.25	125.4159
5	应收申购款	2,520,000.00	2.3968
	合计	141,866,463.06	134.9288

注：以上表格中，由于四舍五入的原因，分项之和与会计项之间可能存在尾差。

2、股票持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有股票。

3、债券（含可转债）持仓前十名明细

名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值比例（%）
20 筑城 01	250,000	25,315,719.18	24.0777
20 贵安 02	200,000	19,332,000.00	18.3866
22 翠屏 01	150,000	15,312,534.25	14.5637
G20 洞庭 1	100,000	11,153,876.71	10.6084
21 鹰控 03	100,000	10,556,468.49	10.0402
19 远东三	100,000	10,348,038.36	9.8420
22 伊宁国资 SCP001	100,000	10,303,630.14	9.7998
20 国君 G2	100,000	10,210,438.36	9.7111
21 兴奥 01	50,000	5,391,438.36	5.1278
20 中证 18	50,000	5,082,615.07	4.8341

4、资产支持证券持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

5、基金持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有基金。

6、权证持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有权证。

7、国债期货持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有国债期货。

六、集合资产管理计划份额变动情况

单位：份

报告期初份额总额	101,609,649.17
报告期内总参与份额	18,460,456.02
报告期内总退出份额	20,588,614.58
报告期内红利再投资份额	5,661,485.40
报告期末份额总额	105,142,976.01

七、集合资产管理计划收益分配情况

本集合计划已于 2022 年 9 月 27 日进行第三次收益分配，向全体投资者每 100 份集合计划份额派发红利 7.416382 元（未扣除管理人应计提的业绩报酬），具体情况见管理人网站相关公告。

八、重要事项提示

1、本集合计划管理人及托管人相关事项：

(1) 本集合计划管理人及托管人报告期内没有发生任何涉及本集合计划管理、财产以及托管业务的诉讼事项。

(2) 本集合计划管理人、托管人、涉及托管业务机构及其高级管理人员报告期内没有受到任何处罚。

2、本集合计划相关事项：

(1) 本集合计划报告期内未发生投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项。

九、信息披露的查阅方式

网址：www.hczq.com



热线电话：95513

华创证券有限责任公司

2022年10月24日

