

# 华创证券贵和五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：兴业银行股份有限公司

## 一、重要提示

本报告由华创证券贵和五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。

本集合计划托管人兴业银行股份有限公司于2022年10月25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:	华创证券贵和五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:	2018年11月15日
成立规模:	人民币12,700,000.00元
存续期:	本集合计划管理期限5年,可展期
投资目标:	在保障安全的前提下获取较高的稳定回报
投资策略:	<p>本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>(1) 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>(2) 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>(3) 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,根据个别债券的流动性指标(发行总量、流通量、上市时间),决</p>

	<p>定投资总量。</p> <p>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，以利率债为准，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>1、托管费</p> <p>本集合计划应给付托管人托管费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年托管费率为 0.05%。计算方法如下：</p> $H = E \times 0.05\% \div \text{当年实际天数}$ <p>H 为每日应支付的托管费；</p> <p>E 为前一日集合计划资产净值。</p> <p>托管人的托管费每日计算，托管费计算逐日累计至每季度季末，按季度支付，由托管人于次季度首日起 5 个工作日内依据管理人划款指令从本集合计划资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。</p> <p>管理人在约定的托管费支付日未向托管人发送托管费划付指令的，托管人有权在托管费支付日当日或后续任一自行扣收全部或部分应付未付托管费。费用自动划扣后，托管人应向管理</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>人告知托管费支付金额及计算方式，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。</p> <p>2、管理费</p> <p>(1) 固定管理费</p> <p>本集合计划应给付管理人管理费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年管理费率为 0.5%。计算方法如下：</p> $H = E \times 0.5\% \div \text{当年实际天数}$ <p>H 为每日应支付的管理费；</p> <p>E 为前一日集合计划资产净值。</p> <p>管理人的管理费每日计算，管理费计算逐日累计至每季度季末，按季度支付，由托管人于次季度首日起 5 个工作日内依据管理人划款指令从本集合计划资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。</p> <p>(2) 浮动管理费</p> <p>① 管理人收取浮动管理费的原则</p> <p>集合计划在扣除集合计划份额应计的投资收益、各项费用等之后的剩余收益计入集合计划的浮动管理费，管理人可从中提取管理人浮动管理费，提取比例为 40%。在委托人全部或部分退出集合计划、集合计划收益分配以及集合计划终止财产清算时，管理人按委托人每笔退出份额、收益分配或计划终止时所持有份额在该期间超过业绩比较基准以上部分计提浮动管理费。具体操作如下：</p> <p>I 当委托人退出日、收益分配日或计划终止日时，若年化收益率 R 小于或等于业绩比较基准时，管理人不计浮动管理费。</p> <p>II 当委托人退出日、收益分配日或计划终止日时，若年化收益率 R 大于业绩比较基准时，管理人根据实际情况对超过业绩比较基准以上部分提取 40% 作为管理人浮动管理费。</p> <p>② 浮动管理费计提办法</p> <p>以上一浮动管理费计提日（如上一浮动管理费计提日不存在，</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>推广期参与的为计划成立日，存续期参与的为申购参与日，下同)到本次浮动管理费计提日的年化收益率作为计提浮动管理费的年化收益率。</p> <p>浮动管理费计提日为本集合计划委托人退出日、收益分配日或计划终止日。</p> <p>年化收益率的计算公式如下：</p> $R = (P1 - P0) / P \times 365 / N \times 100\%$ <p>R 为年化收益率；</p> <p>K 为委托人认购或参与时对应的业绩比较基准；</p> <p>P1 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浮动管理费计提日的份额累计净值；</p> <p>P0 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浮动管理费计提日的份额累计净值；</p> <p>P 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浮动管理费计提日的份额单位净值；</p> <p>N 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浮动管理费计提日到本次浮动管理费计提日的天数。</p> <p>浮动管理费金额的计算公式如下：</p> $H = \max(R - K, 0) \times N / 365 \times M \times 40\%$ <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浮动管理费；</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浮动管理费计提日的资产净值总额。</p> <p>托管人对浮动管理费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浮动管理费支付</p> <p>浮动管理费在浮动管理费计提日计提，管理人有权根据本集合计划实际运行情况提取管理人的浮动管理费，浮动管理费的提</p>
-------------------------------	--

	取频率不得超过每 6 个月一次。由管理人向托管人发送浮动管理费计提金额，托管人据此计提应付管理人浮动管理费。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，浮动管理费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。
管理人	华创证券有限责任公司
托管人	兴业银行股份有限公司

### 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 1.0285 元，报告期内净值增长率为 2.9801%，今年年初以来产品的净值增长率为 6.3582%。

#### 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	1,706,214.51
本期利润	3,483,762.08
期末资产净值	127,353,207.45
期末份额单位净值	1.0285

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-兴业银行-贵和五号\_\_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
<b>资 产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	2,362,783.94	599,514.77	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	1,985,635.62	855,656.68	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	5,306.47	5,750.44	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	97,754,677.11	63,738,810.00
交易性金融资产	215,299,958.66	145,829,280.00	应付清算款	379,298.36	17,627.24
买入返售金融资产	6,601,084.93	22,750,127.88	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	464,193.22	137,393.82
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	15,506.30	13,739.37
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	3,099,598.96	应交税费	202,271.37	50,423.58
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	-6,647.31
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	85,615.81	18,900.43
			<b>负债合计</b>	98,901,562.17	63,970,247.13
			所有者权益		
			实收资金	123,828,586.51	101,532,335.89
			其他综合收益		
			未分配利润	3,524,620.94	7,637,345.71
			<b>所有者权益合计</b>	127,353,207.45	109,169,681.60
<b>资产总计</b>	226,254,769.62	173,139,928.73	<b>负债和所有者权益总计</b>	226,254,769.62	173,139,928.73

附注：基金份额净值 1.0285 元，基金份额总额 123,828,586.51 份。



## 损益表

恒生电子\_\_华创证券-兴业银行-贵和五号\_\_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	4,398,522.19
1. 利息收入	141,382.19
2. 投资收益（损失以“-”填列）	2,479,592.43
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）	1,777,547.57
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	914,760.11
1. 管理人报酬	333,808.85
2. 托管费	15,506.30
3. 销售服务费	0.00
4. 投资顾问费	0.00
5. 利息支出	537,059.35
其中：卖出回购金融资产利息支出	537,059.35
6. 信用减值损失	0.00
7. 税金及附加	13,029.09
8. 其他费用	15,356.52
三、利润总额	3,483,762.08
减：所得税费用	—
四、净利润	3,483,762.08
五、其他综合收益	
六、综合收益总额	3,483,762.08

## 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

和敬民女士，证券执业编号S0360118090014，已取得基金从业资格，证书编号：F4960000001081，资管业务部固收投资经理，南开大学国际经济研究所硕士。2017年加入华创证券，历任债券交易员、投资经理助理，具有丰富的流动性管理、债券交易和债券投资经验。对固定收益市场长期保持跟踪研究，形成了稳健的投资风格，信用风险把控良好，同时注重为客户获取绝对收益。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

三季度债市走牛，国债收益率曲线整体下移。分月来看，7月债券市场整体走强，市场交易主线主要为隔夜资金利率一度下行突破1%、资金面宽松预期延续，房地产断贷范围扩大，政治局会议淡化经济增长目标带来的经济增长预期下调，以及美国和欧洲衰退预期强化；8月10年期国债到期收益率下行后回调，经济金融数据表现不佳加剧经济下行担忧，央行意外降息点燃债市做多情绪，叠加资金宽松，月初和月中多重利多因素影响下长端利率震荡下行，月末宽信用稳增长政策利空下长短端利率双双回调；9月国债收益率曲线整体上移，市场交易主线为稳增长接续政策出台后经济呈现弱复苏态势、资金面收紧节奏、人民币贬值压力上升和房地产放松政策落地等。

报告期内，本产品主要投资于中高等级的债券，维持了合适的久期和杠杆水平。未来本产品将在控制好信用风险和流动性风险的前提下，维持适度的久期和杠杆水平，优化组合配置，规避信用风险，以获取较好的收益。此外账户还适时通过转债交易博取收益弹性。

#### 2) 市场展望

经济基本面方面，首先基建方面，在稳增长政策持续落地刺激下，9月制造业PMI回升至荣枯线以上，建筑业大幅走强并带动基础原材料行业较快恢复，9月7日国常会上要求5000亿元专项债结存限额要在10月底前发完，预计二十大之后项目审批会加快，四季度基建增速有望达10%以上。其次消费方面，受疫情防控及居民收入不确定性加大影响，消费增速仍未回到疫情前水平，后续疫情的走势对消费

起关键作用。再次房地产方面，银保监会表态房地产金融化泡沫化势头得到实质性扭转，但根据各方面数据来看只能是暂时托住不发生民生性风险，较难走出“金九银十”行情。从最新地产销售的高频数据来看居民的购房意愿是比较差的，或许政策落地到民众认知还有一段时间，观察后续效果，预计四季度房地产市场会边际改善，但难看到显著回暖。最后外贸方面，随海外经济衰退、政治冲突持续，四季度我国外需有回落的压力。

展望四季度，考虑到当前货币政策重点依然是保持流动性充裕、促进投放到实体经济，重点在于量，十年国债依然可以锚定 1 年期 MLF 利率，9 月 30 日 10 年国债收益率上行至 2.76%，超调后有下行动力，利率债总体方向上继续维持横向震荡。短期因宽信用政策不断、基本面弱修复和美联储继续紧缩导致人民币汇率贬值压力对货币政策宽松有掣肘等利空因素影响，利率债有回调的压力。

基于以上判断，在控制信用风险和流动性的基础上，账户仍将主要配置中短久期信用债，精选部分高等级可质押债券，由此可获取稳定的票息收入，同时谨慎参与转债和利率债等交易波段，增厚账户收益。

### 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	2,362,783.94	1.8553

2	清算备付金	1,985,635.62	1.5592
3	存出保证金	5,306.47	0.0042
4	交易性债券投资	200,173,034.00	157.1794
5	交易性资产支持证券投资	15,126,924.66	11.8779
6	买入返售金额资产	6,601,084.93	5.1833
	合计	226,254,769.62	177.6593

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（%）
22 国开 03	300,000	30,498,000.00	23.9476
G20 洞庭 1	150,000	15,958,315.07	12.5308
20 筑城 01	140,000	14,213,202.74	11.1605
20 中证 G6	120,000	12,173,161.64	9.5586
22 狮桥 02	120,000	12,052,372.60	9.4637
19 鹰投 02	100,000	10,575,739.73	8.3043
20 双龙 03	100,000	10,568,849.32	8.2988
22 抚旅 01	100,000	10,539,986.30	8.2762
22 伊资 02	100,000	30,498,000.00	8.0351
21 怀化 02	100,000	10,172,298.63	7.9875

## 4、基金持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有基金。

## 5、权证持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有权证。

## 6、资产支持证券持仓前十名明细

名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值比例（%）
22 荣热 05	150,000.00	15,126,924.66	11.8779

## 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	108,648,274.31
报告期内总申购份额	35,945,782.86
报告期内总赎回份额	20,765,470.66
报告期末份额总额	123,828,586.51

## 七、集合资产管理计划收益分配情况

本集合计划已于 2022 年 7 月 21 日进行第四次收益分配，向全体投资者每 100 份集合计划份额派发红利 3.17 元（未扣除管理人应计提的业绩报酬），具体详情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](http://www.hczq.com)

热线电话：95513

华创证券有限责任公司

2022年10月27日

资产管理部