

华金证券股份有限公司增利稳进 2 号 集合资产管理计划 2022 年第四季度 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南京分行

报告送出日期：2023 年 1 月 20 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南京分行于2023年1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10月1日起，至2022年12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	华金证券股份有限公司增利稳进2号集合资产管理计划
类型	固定收益类
成立日	2021年3月5日
成立份额总额	26,603,682.00份
报告期末份额总额	81,469,065.07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南京分行

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10月1日-2022年12月31日）
本期利润	-2,828,079.30
每份额本期利润	-0.0347
期末资产净值	85,247,609.76

期末每份额净值	1.0464
期末每份额累计净值	1.1008

注：期末每份额净值为计提业绩报酬前的份额净值。截至 2022 年 12 月 31 日，本资产管理计划暂估业绩报酬为 0.00 元（含所有份额持有人）。其中，暂估业绩报酬为假设本资产管理计划以本报告期最后一个交易日（同本资产管理计划资产管理合同约定）为清算确认日进行清算，根据份额持有人持有的资产管理计划份额（包括未到期份额）至清算申请日止持有期间的收益情况估算的业绩报酬，与最终计提的业绩报酬可能存在差异。

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	/	业绩报酬计提基准 4.80%和 5.20%： 若期间份额年化收益率超过业绩报酬计提基准，超过 4.80%小于等于 5.20%的部分，业绩报酬提取比例为 25%；若超过 5.20%部分业绩报酬提取比例为 40%	业绩报酬计提日为收益分配日、份额退出日和终止日

第四节 管理人履职报告

一、业绩表现

截至 2022 年 12 月 31 日，本资产管理计划单位净值为 1.0464 元，累计单位净值 1.1008 元。报告期内，本资产管理计划的净值增长率为-2.01%。

二、投资经理简介

本资产管理计划投资经理为林碧波、董立彬、周光中先生，简历如下：

林碧波先生：

12 年证券从业经历。历任信达证券资产管理事业部量化分析师、投资经理、投资总监，华金证券资管总部副总经理、联席总经理。林碧波先生聚焦固收+、

量化对冲投资领域，对风险套利、条款博弈等事件驱动另类投资策略、特定收益增强策略有丰富经验，对时间价值、波动性有深入的理解，投资风格擅长结合投资标的基本面、波动性进行低风险投资。林碧波先生所管理的产品受到市场和客户的认可，由《证券时报》主办的中国财富管理机构君鼎奖评选中，信达证券睿丰3号集合资产管理计划连续两年分别荣获2019(第十三届)“十大创新资管/基金产品君鼎奖”及2020(第十四届)“绝对收益产品君鼎奖”；由财视中国主办的2022年“第十三届基金与财富管理·介甫奖评选”中，华金证券股份有限公司鸿盈3号集合资产管理计划荣获“优秀固收+策略产品”奖项。林碧波先生所在投研团队受到渠道及同业机构认可，在2020(第十四届)中国财富管理机构君鼎奖评选中，获得2020中国量化投资团队君鼎奖的荣誉。

董立彬先生：

7年证券投资研究经历。中央财经大学应用统计硕士、数理经济与数理金融学士。2014年起从事日本十年期国债期货投资交易工作，2016年起于信达证券资产管理部协助投资主办进行投资研究与交易工作，包括且不限于减持策略研究、产品波段交易、产品业绩归因。擅长使用数量化工具分析投资机会，对短线市场波动与市场情绪变化敏感。

周光中先生：

管理科学与工程博士、应用经济学博士后、中国银行间市场交易商协会特聘培训教师，先后供职于大公国际资信评估有限公司及河北银行，现任华金证券资产管理总部投资经理。在资产管理行业具有近10年从业经验，主要从事大类资产配置、债券投资管理等工作，管理债券资产规模曾超过300亿元。

三、报告期内投资策略和运作分析

1. 投资策略回顾

2022年10月末以来在防疫政策调整和围绕“稳地产”的多项宽信用政策刺激下，市场利率再次快速上行至超过年初水平。该轮调整吞噬了债券市场的全年涨幅，造成了多数债券品种全年负收益。投资管理方面，我们意识到此前过低的债券收益率水平给予持仓组合的防守特征不足，主动压降或控制了投资组合的仓位和久期水平，逐步强化了投资组合的防守特征，有利于降低市场调整对于产品净值的冲击。同时，积极精选个券，坚持较低的信用风险偏好，聚焦高信用资质

主体发行的债券资产，有效规避各类信用风险事件。

四季度可转债市场整体回落，债市调整导致理财产品净值回撤，继而引发赎回导致债市进一步下跌的负反馈效应，以及疫情放开政策隐忧导致的权益市场短期回落。中证转债指数单季度跌幅超过 2.5%，单季度最大回撤超过 5.5%。在四季度转债市场持续震荡下行过程中，产品对持仓组合进行了相应调整，增加了医药消费等受益于疫情优化措施的行业配置，并对估值更为合理的优质新券进行了切换。

2. 投资展望

当前债券市场很可能过度反映了明年经济修复的预期，特别是部分中短久期信用债资产在流动性压力下出现一定程度造成超跌，部分债券资产具备中长期配置价值。我们认为“宽信用、稳经济”将是下一阶段的主基调，但在宏观经济基本面恢复进入上行轨道之前，货币政策仍将相对宽松，债券市场仍有望在较长的一段时间里处于相对宽松、稳定的流动性环境之中，有利于压制利率上行空间。整体上，我们认为未来 1-2 个季度债券市场仍可能出现一定程度的阶段性调整。但随着债券资产收益率水平的回升，该类资产的中长期配置价值将愈发凸显；如出现市场调整，将给予有准备的投资者较好的投资机会。我们将继续保持审慎的信用风险偏好，灵活调整持仓组合的攻守节奏，积极捕捉市场机会。

经历四季度市场较大幅度下跌后，中证转债指数已经接近 2022 年 4 月市场快速下跌后水平，从位置上考量，距离前期市场底部的边际较近，且经过前期调整，部分优质转债的估值分位数已经处在年内的偏低位置，考虑到转债债底保护的属性，以及中央经济工作会议对于明年以稳为主、高质量发展的经济研判，提出了包括优化调整疫情防控、把恢复和扩大消费摆在优先位置及引导房地产行业平稳发展等工作重点。政策的定调有助于提振市场信心及进一步明确市场方向，后续权益市场整体估值仍应有修复空间。转债后期更应从股性角度关注转债转股价值的支撑，应更加注重对正股和行业基本面的研究，保持耐心和信心，基于转债价格锚去把握市场波动带来的投资机会。

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，本资产管理计划未发生投资经理变更。

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 12 月 31 日，管理人的从业人员及其配偶、关联方持有本资产管理计划份额中，机构投资者 1 名，持有份额：13,035,050.41 份；个人投资者 2 名，合计持有份额：570,595.16 份。

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《华金证券股份有限公司增利稳进 2 号集合资产管理计划 2022 年第 4 季度托管人报告》。

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	0.00	0.00
2. 基金类资产	200.01	0.00
3. 固定收益类资产	100,723,637.71	98.21
其中：债券	100,723,637.71	98.21
资产支持证券	0.00	0.00
4. 买入返售金融资产	0.00	0.00
5. 银行存款及清算备付金合计	1,272,654.73	1.24
6. 其他资产	566,721.90	0.55
总资产合计	102,563,214.35	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	102281001	18 泉州台商 MTN003	10,292,753.42	12.07
2	102000237	20 中化工 MTN004B	10,290,315.07	12.07
3	178580	21 金水 02	10,200,273.97	11.97
4	102001047	20 青岛国信 MTN005	10,155,794.52	11.91
5	102001905	20 新海连 MTN002	10,134,205.48	11.89

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

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。

第七节 报告期内计划份额变动

单位：份

期初份额总额	130,781,935.84
红利再投资份额	0.00
报告期间赎回份额	49,918,554.25
报告期间申购份额	605,683.48
期末份额总额	81,469,065.07

第八节 备查文件及查阅方式

一、备查文件

1. 华金证券股份有限公司增利稳进 2 号集合资产管理计划资产管理合同及其补充协议；
2. 华金证券股份有限公司增利稳进 2 号集合资产管理计划说明书；
3. 华金证券股份有限公司增利稳进 2 号集合资产管理计划风险揭示书；
4. 报告期内华金证券股份有限公司增利稳进 2 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

