

# 华林证券季季安鑫集合资产管理计划

## 2023 年第二季度报告

计划管理人：华林证券股份有限公司

计划托管人：宁波银行股份有限公司

报告期间：2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日

## 重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本计划资产，但不保证本计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。

托管人负责安全保管委托资产、办理资金收付等事项，并根据管理人的资金划拨指令，及时办理清算、交割等合同约定的相关事宜。托管人已履行了应尽的义务，承诺不存在损害资管份额持有人利益的行为。

托管人保证对本计划管理人的投资运作进行了必要的监督。对本计划资产净值的计算、份额申购赎回价格的计算以及费用、开支等方面进行了复核，未发现本计划管理人存在损害本计划份额持有人利益的行为。

托管人已复核了本报告。本报告未经审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

本报告期起止时间：2023年4月1日至2023年6月30日。

## 一、集合资产管理计划简介

名称：华林证券季季安鑫集合资产管理计划

简称：“季季安鑫”

类型：集合计划

管理人：华林证券股份有限公司

托管人：宁波银行股份有限公司

成立日：2022年10月26日

成立规模：30,341,056.00元

到期日：2032年10月26日

## 二、集合资产管理计划管理人履职报告

### （一）投资经理简介

孙军先生，拥有 13 年资管工作经验。曾任华创证券资产管理部固收业务总监、投顾业务主管，赣州银行资产管理部投资主管，包头农商银行金市部总经理助理，包商银行零售金融部产品经理、金融市场部投资经理等多个资管投资、产品相关岗位，拥有十余年债券投资经验，从业期间参与银行理财，银行自营投顾，券商资管等产品的投资管理，参与银行理财的净值化转型，累计管理规模达 300 亿元以上。2022 年 6 月加入华林证券资管部，担任投资总监，对固定收益类投资组合管理有深入研究。

### （二）投资经理工作报告

#### 1、2023 年二季度投资策略回顾

回顾 2023 年的第二季度，资金市场继续维持宽松，银行间回购利率中枢较一季度有所下行，临近半年末资金利率有所上升。银行间 7 天逆回购维持在 2.15% 附近波动。稳货币，稳外汇，宽信用仍旧是央行的主要目标，6 月 13 日 OMO 时隔 10 个月再次降息 10bp，6 月 15 日 MLF 降息 10bp 到 2.65%，后续降息空间仍存。央行呵护资金面的态度未变，最新的经济数据座谈会延续积极的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力的政策基调，本轮降息周期应该还没有结束，利率仍有博弈空间，但仍谨防利率中枢的抬升。

经济修复由一季度的“强预期”逐渐交替成二季度的“弱现实”，基本面修复斜率逐渐放缓，大行及股份制存款利率逐次下调，流动性

宽松背景下，降息预期升温，演绎新一轮债券牛市。6月中旬降息落地，进一步打开交易空间，但止盈盘带来的抛盘压力以及宽信用预期的扰动，收益率曲线震荡调整，徘徊于较低历史分位数，大幅向下或向上的动力尚不足。

分月来看：4月，资金面边际转松，高频数据逐步印证经济弱复苏，PMI数据偏强而CPI数据走低，中小银行下调存款利率，机构情绪偏积极，降息预期发酵，利率震荡下行；5月，基本面及金融数据进一步验证经济修复进程放缓，资金面持续宽松，MLF小额超量平价续作，受政策预期及人民币汇率波动等多重因素影响，利率震荡下行；6月，CPI及出口数据不及预期，央行继续下调存款利率，降息预期升温，债市继续走牛，中旬OMO及MLF下调10bp，下旬LPR下调10bp，债市止盈盘涌现。季末央行大幅投放逆回购呵护资金面，银行间资金市场总体平稳，债市情绪偏强，10Y国债收益率下行至2.64%附近。

## 2、2023年三季度投资管理展望

国内经济上半年主要是“强预期”过度到“弱现实”，6月份降息落地后，资金面持续宽松，债市利率中枢来到低位，目前市场多空充分计价，无明显的交易主题。后续利率中枢的演绎重点关注基本面的修复及政策边际变化。三季度交易重点集中在：1、经济数据逐步修复成色的验证；2、宏观政策的边际变化，后续可能的降准降息；3、地产数据是否有起色，消费、出口能否改善；4、伴随经济复苏资金中枢是否会上移，货币宽松是否继续。

目前利率处于新一轮牛市的后半程，在春节后修复节前由于防疫

放开、地产三只箭引发的复苏预期过强，叠加 GDP 目标和通胀数据不及预期，资金面宽松等利多因素的影响下，利率中枢开始震荡下行走势，但目前利多利空都已计价。中期来看，国内经济需求的各分项中，消费大幅回升持续性仍待观测（需注意居民收入），基建受制于地方政府债务约束，出口受制于海外需求下滑，目前处于复苏前期，经济复苏的力度，未来财政和货币政策的新方向成为观测的重点。

2023 年下半年，预计经济或延续弱复苏态势，资金面会继续维持宽松，央行货币政策继续以稳健为主，后续可能继续降准降息，节奏更加精准有力。若三季度后经济企稳，央行货币政策或将前瞻性的回归正常。财政政策方面仍然积极发力，但在严控地方政府隐性债务的背景下，财政发力大幅向上的弹性较为有限。下半年债市收益率水平或将低位运行一段时间。后续随着宽信用效果（社融和 PMI 数据）确认后，利率可能转而上行；随着政策力度减弱经济压力再次凸显和配置资金发力，收益率再次打开下行的空间。

现阶段，在基本面、政策面没有超预期变化的情况下适于维持中性仓位，可少量布局加仓短久期高票息资产，目前处于多头后期，要防范基本面加速修复或资金抬升后大幅上行的风险。

### （三）风险控制报告

#### 1、集合计划运作合规性声明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司监督管理条例》、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《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》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

## 2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险管理部门，加强对集合资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。本次风险控制报告综合了集合计划管理人全面自查和风险管理部日常监控、重点检查的结果。

本集合计划管理人的风险控制工作主要通过资产管理业务部门内控风险管理部的外部监控来进行。风险管理部全面负责风险的揭示及管理，采用授权管理、逐日监控、绩效评估以及定期与不定期检查等多种方法对集合计划的管理运作进行风险控制。

3、在本报告期内，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本集合计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。

### 三、集合资产管理计划投资表现

#### (一) 主要财务指标

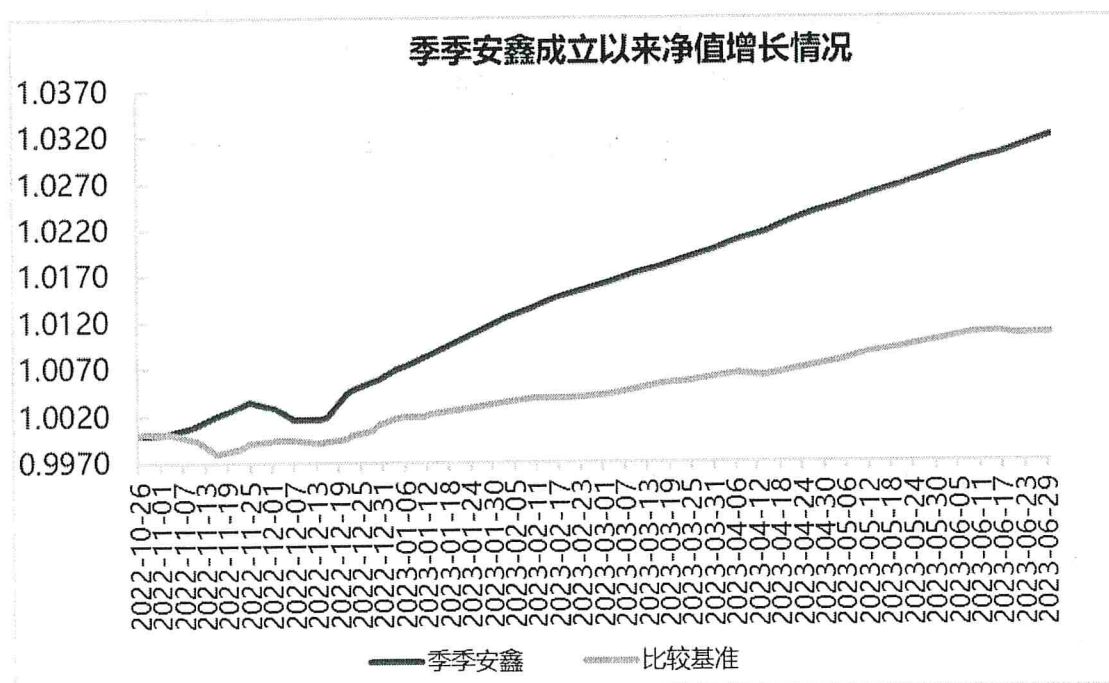
单位：人民币元

项目	主要财务指标	2023年4月1日至2023年6月30日
1	本期利润	1,197,943.46
2	本期已实现收益	1,191,834.35
3	期末资产净值	93,779,853.69
4	期末单位净值	1.0324
5	本期净值增长率	1.20%
6	累计净值增长率	3.24%

#### (二) 业绩表现

截止到2023年6月30日，本集合计划单位净值为1.0324元，累计单位净值为1.0324元，集合计划累计净值增长率为3.24%。

#### (三) 集合计划累计净值历史走势图



备注：比较基准为中债-综合全价（1年以下）指数



#### 四、集合资产管理计划投资组合报告（2023年6月30日）

##### 1、期末资产组合情况

单位：人民币元

项目	期末余额	占总资产比例
货币资金	3,147,324.24	3.35%
结算备付金	35,624.47	0.04%
存出保证金	0.00	0.00%
买入返售金融资产	66,018,246.80	70.23%
交易性金融资产	24,802,868.03	26.38%
合计	94,004,063.54	100.00%

##### 2、报告期末按市值占集合计划净值比例大小排序的重点持仓债券明细

单位：人民币元

代码	证券名称	数量	期末市值	市值占净值比
112311075. IB	23 平安银行 CD075	150,000	14,951,425.27	15.94%
112308123. IB	23 中信银行 CD123	100,000	9,851,442.76	10.5%

##### 3、集合资产管理计划份额变动

单位：人民币元

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
112,019,312.41	6,903,800.56	28,085,301.59	90,837,811.38

## 五、集合资产管理计划财务会计报告

### (一) 集合计划会计报告书

#### 1、集合计划资产负债表（2023年6月30日）

单位：人民币元

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>		
货币资金	3,147,324.24	661,804.41	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	35,624.47	43,611.08	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	0.00	0.00	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	0.00	15,470,864.60
应收清算款	0.00	0.00	应付管理人报酬	204,978.07	112,502.77
应收利息	0.00	0.00	应付托管费	1,537.33	843.79
应收股利	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
买入返售金融资产	66,018,246.80	89,586,368.80	应交税费	195.89	5,445.53
发放贷款和垫款			应付清算款	0.00	0.00
交易性金融资产	24,802,868.03	32,058,954.52	应付赎回款	0.00	0.00
债权投资	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
其他债权投资			应付利润	0.00	0.00
其他权益工具投资			其他负债	17,498.56	4,875.60
长期股权投资	0.00	0.00	<b>负债合计</b>	<b>224,209.85</b>	<b>15,594,532.29</b>
其他资产	0.00	11,683.82	<b>净资产：</b>		
			实收资金	90,837,811.38	106,075,657.56
			其他综合收益		
			未分配利润	2,942,042.31	692,232.78
			<b>净资产合计</b>	<b>93,779,853.69</b>	<b>106,767,890.34</b>
<b>资产总计</b>	<b>94,004,063.54</b>	<b>122,362,422.63</b>	<b>负债和净资产总计</b>	<b>94,004,063.54</b>	<b>122,362,422.63</b>

2、集合计划经营业绩表（2023年4月1日至2023年6月30日）

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	1,438,421.21	1,900,804.70
利息收入	1,202,156.44	1,490,484.18
投资收益（损失以“-”填列）	230,134.67	410,320.52
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	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”填列）	6,130.10	0.00
汇兑损益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
其他业务收入	0.00	0.00
二、营业总支出	240,477.75	348,018.41
管理人报酬	226,246.07	253,157.18
其中：暂估管理人报酬	0.00	0.00
托管费	1,537.33	1,735.73
销售服务费	0.00	0.00
投资顾问费	0.00	0.00
利息支出	533.96	79,982.34
信用减值损失	0.00	0.00
税金及附加	666.99	1,477.16
其他费用	11,493.40	11,666.00
三、利润总额	1,197,943.46	1,552,786.29
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,197,943.46	1,552,786.29
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	1,197,943.46	1,552,786.29

## 六、集合资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内集合计划未进行分红；本报告期内投资者退出份额 28,085,301.59 份，管理人根据资管合同约定，对退出份额核算收益。

## 七、投资经理变更事项

本报告期内投资经理未发生变更。

## 八、重大关联交易事项

本报告期内未发生重大关联交易。

## 九、其他涉及投资者权益的重大事项

### （一）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在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生变更。
- 3、本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

### （二）本集合计划相关事项

截止报告期末，本集合计划现有董事、监事、从业人员及其配偶参与份额 2,325,534.17 份，无涉及控股股东、实际控制人或其他关联方参与份额。

## 十、信息披露的查阅方式

投资者可登录集合计划管理人网站([www.chinalin.com](http://www.chinalin.com))查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本集合计划管理人,客户服务电话:400 188 3888。



华林证券股份有限公司  
2023年7月27日