

华林证券季季安鑫集合资产管理计划

2023 年第三季度报告



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 7 月 1 日至 2023 年 9 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7月1日至2023年9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落，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 年三季度投资策略回顾

回顾 2023 年的第三季度，资金市场仍维持宽松，仅月末和季末时点有所趋紧，利率中枢较二季度有所上行，跨季资金利率有所上扬。R007 维持在 2.1% 附近波动。8 月 15 日，央行宣布降息，7 天逆回购利率降 10 bp + MLF 利率降 15 bp，超市场预期。9 月 15 日，央行决定继续降准，这是年内第二次降准，估计释放流动性约 5000 亿元。央行呵护资金面宽松的态度未变，本轮降息降准周期应该还没有结束，利率仍有博弈空间，但随着经济企稳复苏，须谨防利率中枢的抬升风险。

经济修复由二季度的“弱现实”，逐渐呈现复苏态势，基本面修复斜率企稳，消费出口逐渐改善，投资仍承压。流动性宽松大背景下，

降息降准落地，演绎新一轮债券牛市，但基本面的逐步改善，稳增长政策的陆续出台，资金面的边际趋紧，对债市形成回调压力，降息降准虽然进一步打开交易空间，但止盈盘带来的抛盘压力以及经济复苏预期的扰动，收益率曲线在9月份开始震荡调整上行，整体徘徊于较低历史分位数，大幅向下或向上的动力仍然不足。

分月来看：7月，资金面边际转松，金融数据虽然超预期，但中长期贷款偏弱，中旬公布经济数据偏弱，叠加债市配置力量增强，机构情绪偏积极，降息预期发酵，利率震荡下行；7月25日以后，随着稳增长政策预期升温，资金面偏紧，债市回调；8月初至8月21日，基本面继续弱于预期，降息预期升温，资金面宽松，中旬央行宣布降息，债市继续走牛，10年期国债利率下行10bp以上。9月以后，资金面边际收紧，稳增长政策密集出台，房地产及再融资债券的政策对债市形成利空扰动，经济数据边际向好，亦对债市形成利空。

2、2023年四季度投资管理展望

国内经济前三季度主要是“强预期”过度到“弱现实”，再到“预期企稳”。降息降准落地后，资金面料将持续宽松，债市利率中枢维持低位，后续利率中枢的演绎仍重点关注基本面的修复节奏及稳增长政策出台及落地。四季度交易重点集中在：1、经济数据逐步修复进度的验证；2、宏观政策、产业政策的边际变化；3、地产能否有起色，消费、出口、投资能否改善；4、伴随经济复苏资金中枢是否会上移，货币宽松能持续多久。

目前利率中枢处于新一轮牛市的尾部，四季度料将处于箱体震荡

态势，向上或向下突破的难度不小。前期经过修复复苏预期过强，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，稳增长政策密集出台落地及经济数据的边际向好是未来关注重点。中期来看，国内经济需求的各分项中，消费回升持续性仍待验证，基建受制于地方政府债务约束，出口受制于海外通胀持续，需求下滑，目前处于复苏前期；经济复苏的力度及持续性，未来财政和货币政策的新方向仍是观测的重点。

四季度，预计经济延续复苏态势，斜率会向上，全年目标预期可以实现。资金面会继续维持宽松，货币政策继续以稳健为主，年内可能继续降准降息。若四季度后经济企稳，央行货币政策可能前瞻性的回归正常。财政政策方面仍然积极发力，地产能否持续改善存在不确定性，外需可能小幅改善，特殊再融资债券的发行或对利率债市场形成供给冲击，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。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。

现阶段，在基本面、政策面没有超预期变化的情况下适于采取防守型策略，维持中性仓位，少量布局加仓短久期高票息资产，目前处于多头后期，债券组合要防范基本面加速修复或资金抬升后大幅上行的利率风险。

（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

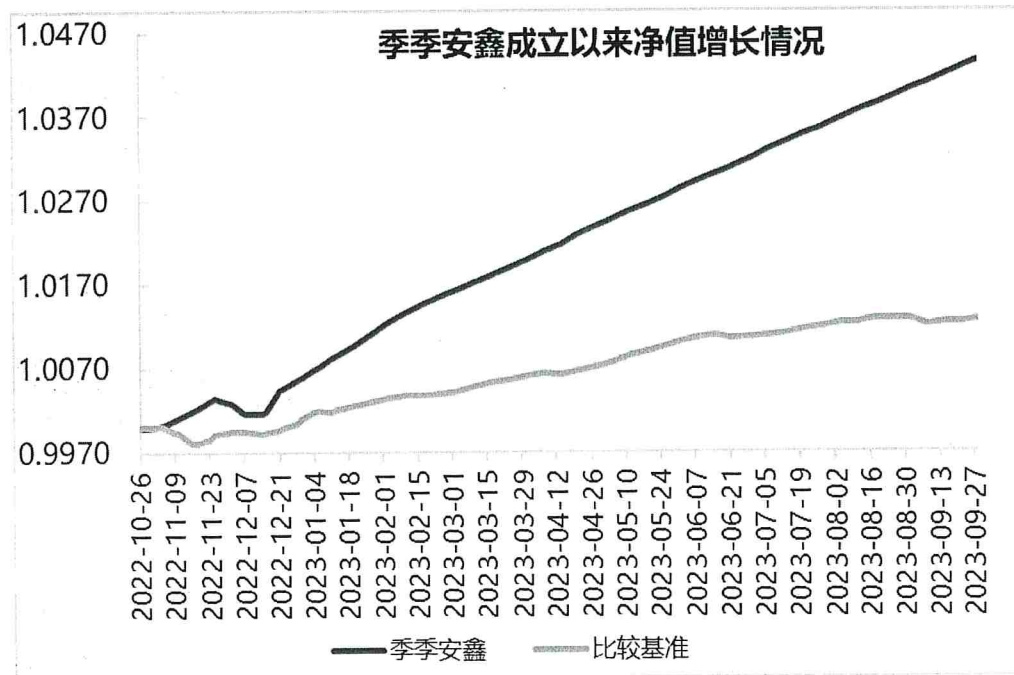
单位：人民币元

项目	主要财务指标	2023年7月1日至2023年9月30日
1	本期利润	989,810.61
2	本期已实现收益	995,839.72
3	期末资产净值	84,714,377.60
4	期末单位净值	1.0442
5	本期净值增长率	1.14%
6	累计净值增长率	4.42%

(二) 业绩表现

截止到2023年9月30日，本集合计划单位净值为1.0442元，累计单位净值为1.0442元，集合计划累计净值增长率为4.42%。

(三) 集合计划累计净值历史走势图



四、集合资产管理计划投资组合报告（2023年9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	174,296.45	0.21%
结算备付金	54.59	0.00%
应收申购款	360,000.00	0.42%
买入返售金融资产	64,626,340.01	76.11%
交易性金融资产	19,749,493.17	23.26%
合计	84,910,184.22	100%

2、报告期末按市值占集合计划净值比例大小排序的持仓债券明细

单位：人民币元

代码	证券名称	数量	期末市值	市值占净值比
112308123.IB	23 中信银行 CD123	100,000	9,903,215.71	11.69%
112303091.IB	23 农业银行 CD091	100,000	9,846,277.46	11.62%

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
90,837,811.38	2,854,973.99	12,566,768.03	81,126,017.34

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9月30日)

单位: 人民币元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和净资产	期末余额	上年年末余额
资 产:			负 债:		
货币资金	174,296.45	661,804.41	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	54.59	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	177,520.01	112,502.77
应收利息	0.00	0.00	应付托管费	1,331.41	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	360,000.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
买入返售金融资产	64,626,340.01	89,586,368.80	应交税费	0.00	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	19,749,493.17	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	16,955.20	4,875.60
长期股权投资	0.00	0.00	负债合计	195,806.62	15,594,532.29
其他资产	0.00	11,683.82	净资产:		
			实收资金	81,126,017.34	106,075,657.56
			其他综合收益		
			未分配利润	3,588,360.26	692,232.78
			净资产合计	84,714,377.60	106,767,890.34
资产总计	84,910,184.22	122,362,422.63	负债和净资产总计	84,910,184.22	122,362,422.63

2、集合计划经营业绩表（2023年7月1日至2023年9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	1,194,445.05	1,438,421.21
利息收入	1,087,111.40	1,202,156.44
投资收益（损失以“-”填列）	113,383.75	230,134.67
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）	-6,050.10	6,130.10
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	204,634.44	240,477.75
管理人报酬	191,803.22	226,246.07
其中：暂估管理人报酬	0.00	0.00
托管费	1,331.41	1,537.33
销售服务费	0.00	0.00
投资顾问费	0.00	0.00
利息支出	0.00	533.96
信用减值损失	0.00	0.00
税金及附加	-20.99	666.99
其他费用	11,520.80	11,493.40
三、利润总额	989,810.61	1,197,943.46
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	989,810.61	1,197,943.46
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	989,810.61	1,197,943.46

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 12,566,768.03 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，集合计划未有董事、监事、从业人员及其配偶参与，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)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10月31日