

华林证券季季安鑫集合资产管理计划

2023 年第四季度报告

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 10 月 1 日至 2023 年 12 月 31 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10月1日至2023年12月31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 年四季度投资策略回顾

回顾 2023 年的第四季度，债券市场收益率中枢仍然处于低位，长短端利率债小幅波动。资金市场整体维持宽松，但较 3 季度利率中枢有所上移且波动率加大，月末和年末有所趋紧，12 月最后两个交易日，资金转松，跨年资金利率回落。四季度 R007 在 1.87%-4.4% 区间波动，对债市形成明显扰动。现阶段，长端利率债收益率中枢处于 2020 年以来的历史低位，经历了 2022 年末的大幅度回调，收益率重新回到下行趋势通道。随着经济基本面继续修复，特别国债及特殊再融资债券的发行对利率债市场产生一定冲击。货币政策短期内仍然维持进一步宽松的市场预期，但现阶段利率继续大幅度上行或下行的概率较小。临近年底资金价格波动加大，但年后资金宽松的预期使得短

端配置价值提升，应提防由于资金收紧或市场形成收益率底的一致预期后提前抢跑卖出债券导致收益率反弹提前到来。

三季度降息降准以后，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，利率仍有博弈下行空间。分时段来看，10月份，地方特殊再融资债券的发行及财政部增发1万亿特别国债，对债市形成一定冲击；房地产政策仍在继续出台，12月中旬北京、上海相继降低房贷首付比例，后续政策效果有待进一步观察，基本面呈现复苏态势，11月社融数据尚可，符合预期，政府债净融资发力支撑社融走强；消费恢复支撑作用明显，地产偏弱，CPI同比转负，暂无通缩风险。预计2024年CPI将温和回升，GDP拐点已现，消费延续修复，投资企稳回升，经济复苏的大趋势已经明确。12月下旬银行第四次下调存款利率，继续对债市形成利好。

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。四季度债券组合仍然适宜维持中短久期配置+适度杠杆策略，维持中性仓位，投资组合宜择机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。

2、2024年一季度投资管理展望

国内经济2023年主要是“强预期”过度到“弱现实”，再到预期企稳，稳增长政策的持续出台发力对经济增长发挥重要刺激作用。

预计 2024 年仍有降息降准预期，资金面料将持续宽松，债市利率中枢可能仍然维持一段时间低位，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。2024 年一季度交易重点集中在：1、CPI、GDP 等宏观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大幅上移，货币宽松能持续多久。

当前阶段仍然不适合追多，适宜采用短久期、适度杠杆、高票息策略。目前利率处于新一轮牛市的尾部，绝对收益率及信用利差均处于历史低位，预计 2024 年一季度收益率中枢料将处于箱体震荡态势，向上或向下突破的难度不小。预计经济延续复苏态势，斜率继续向上，资金面会继续维持宽松，可能继续降准降息。若下半年经济企稳，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，随着美联储加息放缓，外需可能小幅改善，特殊再融资债券的发行或继续对利率债市场形成供给冲击，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，择机而动，顺势而为，少量布局加仓短久期高票息资产，控制投资组合利率风险，灵活把握波段交易机会并辅以骑乘策略及收益率曲线策略。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。2024 年一季度

仍然将保持短久期+适度杠杆策略，择机少量增配有票息保护的合意资产，若未出现收益率大幅向上的时机，则仍应放慢配置节奏并适当获利了结，采取积极防守的投资节奏。若市场发生超预期变化，应及时调整，灵活采取应对策略。

（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

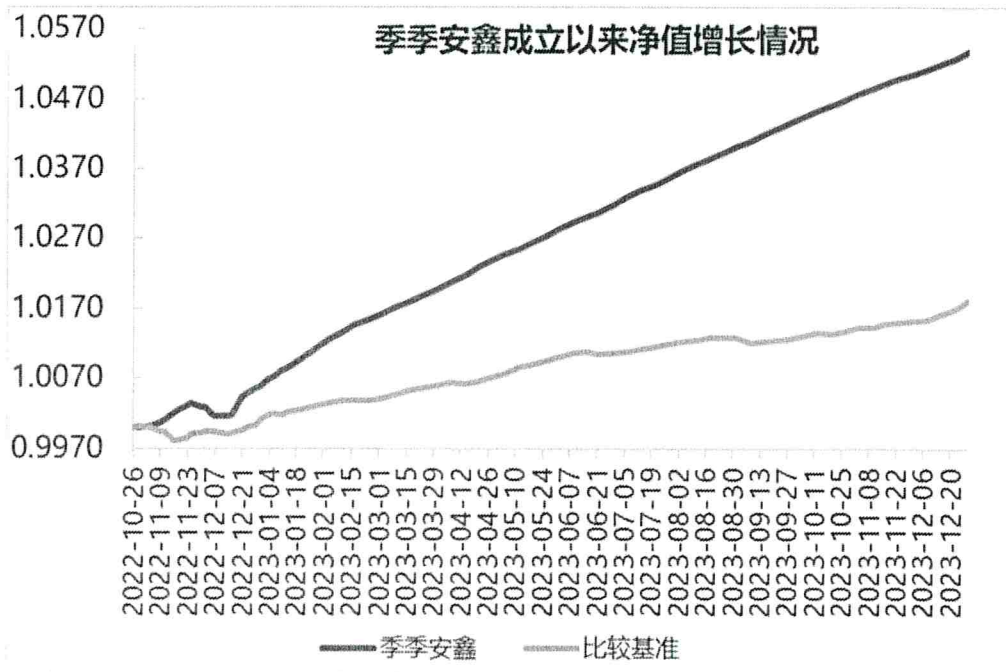
单位：人民币元

项目	主要财务指标	2023年10月1日至2023年12月31日
1	本期利润	693,322.38
2	本期已实现收益	689,722.38
3	期末资产净值	71,633,474.02
4	期末单位净值	1.0544
5	本期净值增长率	0.98%
6	累计净值增长率	5.44%

(二) 业绩表现

截止到2023年12月31日，本集合计划单位净值为1.0544元，累计单位净值为1.0544元，集合计划累计净值增长率为5.44%。

(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12月31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	1,338,781.23	1.86%
结算备付金	392.06	0.00%
买入返售金融资产	60,500,106.02	84.26%
交易性金融资产	9,965,988.65	13.88%
合计	71,805,267.96	100.00%

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	9,965,988.65	13.91%

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
81,126,017.34	21,974,331.39	35,163,475.60	67,936,873.13

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12月31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
			负 债：		
货币资金	1,338,781.23	661,804.41	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	392.06	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	150,465.89	112,502.77
应收利息	0.00	0.00	应付托管费	1,128.52	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	60,500,106.02	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	9,965,988.65	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	20,199.53	4,875.60
长期股权投资	0.00	0.00	负债合计	171,793.94	15,594,532.29
其他资产	0.00	11,683.82	净资产：		
			实收资金	67,936,873.13	106,075,657.56
			其他综合收益		
			未分配利润	3,696,600.89	692,232.78
			净资产合计	71,633,474.02	106,767,890.34
资产总计	71,805,267.96	122,362,422.63	负债和净资产总计	71,805,267.96	122,362,422.63

2、集合计划经营业绩表（2023年10月1日至2023年12月31日）

单位：人民币元

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	891,683.09	1,194,445.05
利息收入	795,485.48	1,087,111.40
投资收益（损失以“-”填列）	92,597.61	113,383.75
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）	3,600.00	-6,050.10
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	198,360.71	204,634.44
管理人报酬	183,623.71	191,803.22
其中：暂估管理人报酬	0.00	0.00
托管费	1,128.52	1,331.41
销售服务费	0.00	0.00
投资顾问费	0.00	0.00
利息支出	2,088.68	0.00
信用减值损失	0.00	0.00
税金及附加	0.00	-20.99
其他费用	11,519.80	11,520.80
三、利润总额	693,322.38	989,810.61
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	693,322.38	989,810.61
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	693,322.38	989,810.61

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 35,163,475.60 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。

