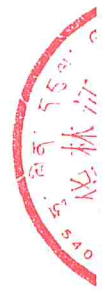


# 华林证券季季安鑫集合资产管理计划

## 2024 年第一季度报告



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：2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 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：2024年1月1日至2024年3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 14 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、2024 年一季度投资策略回顾

回顾 2024 年的第一季度，宏观经济整体延续复苏态势，制造业需求端恢复较好，地产修复较为缓慢，消费增速回落，出口增速略超预期，CPI 由负转正。货币政策方面，央行超预期继续降准降息，降准 0.5 个百分点，非对称调降 5Y LPR 25bp，资金面整体平稳，央行公开市场操作保持弹性，维持流动性合理充裕。从央行态度来看，央行行长潘功胜表示后续仍然有降准空间，央行将继续推动社会融资成本稳中有降。债券市场收益率中枢继续下行，探底历史低位，长端利率债十年国债趋势性下行 20-30bp 并小幅波动。资金市场整体维持宽松，月末和季度末有所趋紧，对债市利空扰动有限。随着经济基本面继续复苏，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。仍然应提防由于 CPI 上行、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。

一季度债市收益率下行，原因有三：首先由于降准、调降 LPR 等政策带动资金利率有所下行，宽货币预期未变，带动长端利率下行；其次市场对经济弱复苏预期较为一致，有效需求仍然不足；第三是年初配置需求较强，叠加资产荒助推债市收益率下行。本轮降息降准以后，央行呵护资金面宽松的态度未变，利率仍有博弈下行空间，但随着基本面的逐步改善，PMI 好于预期，CPI 由负转正，稳增长政策的陆续出台，资金面的边际趋紧，对债市会形成回调压力，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带来利空压力，收益率曲线大概率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。一季度投资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短久期有一定票息的资产，目前处于多头后期，投资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 年二季度投资管理展望

预计宏观经济基本面仍然处于持续复苏态势，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，出口的边际改善有待进一步观察验证；货币政策预计仍然以宽松为主，预计 2024 年内仍有降息降准预期，资金面料将持续宽松，债市利率中枢可能仍然维持一段时

间低位震荡，目前债券收益率处于历史低位，继续下行空间有限，也尚未出现反转迹象。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年二季度交易重点集中在：1、CPI、GDP、PMI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年二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。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继续采取防守型策略，维持中性仓位，择机而动，顺势而为，少量布局加仓短久期有一定票息的资产，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，投资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年二季度仍然将保持短久期+适度杠杆策略，随着持仓资产的陆续到期，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，贯彻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

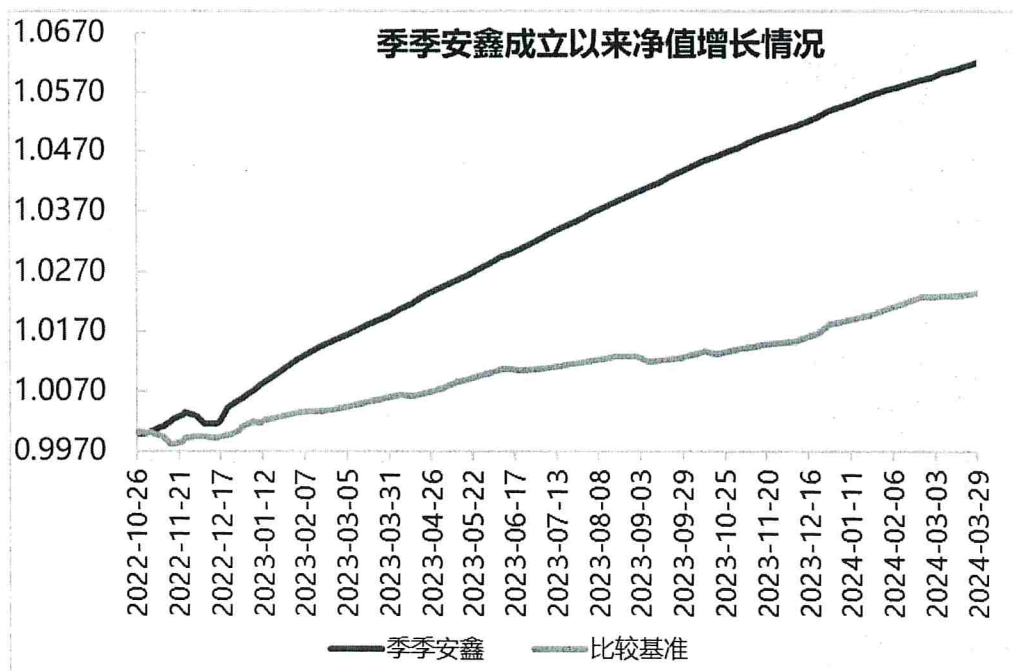
单位：人民币元

项目	主要财务指标	2024年1月1日至2024年3月31日
1	本期利润	490,794.88
2	本期已实现收益	494,474.88
3	期末资产净值	68,989,950.60
4	期末单位净值	1.0626
5	本期净值增长率	0.78%
6	累计净值增长率	6.26%

#### (二) 业绩表现

截止到2024年3月31日，本集合计划单位净值为1.0626元，累计单位净值为1.0626元，集合计划累计净值增长率为6.26%。

#### (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（2024年3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	679,972.55	0.98%
结算备付金	1,600,427.56	2.31%
买入返售金融资产	66,868,516.57	96.70%
合计	69,148,916.68	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

无

##### 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
67,936,873.13	29,342,030.45	32,353,583.29	64,925,320.29

## 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（2024年3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
资产：			负 债：		
货币资金	679,972.55	1,338,781.23	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	1,600,427.56	392.06	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	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付管理人报酬	136,030.72	150,465.89
应收利息	0.00	0.00	应付托管费	1,020.26	1,128.52
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	66,868,516.57	60,500,106.02	应交税费	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付清算款	0.00	0.00
交易性金融资产	0.00	9,965,988.65	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	21,915.10	20,199.53
长期股权投资	0.00	0.00	负债合计	158,966.08	171,793.94
其他资产	0.00	0.00	净资产：		
			实收资金	64,925,320.29	67,936,873.13
			其他综合收益		
			未分配利润	4,064,630.31	3,696,600.89
			净资产合计	68,989,950.60	71,633,474.02
资产总计	69,148,916.68	71,805,267.96	负债和净资产总计	69,148,916.68	71,805,267.96

## 2、集合计划经营业绩表（2024年1月1日至2024年3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	678,420.27	891,683.09
利息收入	663,809.01	795,485.48
投资收益（损失以“-”填列）	18,291.26	92,597.61
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）	-3,680.00	3,600.00
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	187,625.39	198,360.71
管理人报酬	175,419.01	183,623.71
其中：暂估管理人报酬	0.00	0.00
托管费	1,020.26	1,128.52
销售服务费	0.00	0.00
投资顾问费	0.00	0.00
利息支出	0.00	2,088.68
信用减值损失	0.00	0.00
税金及附加	0.00	0.00
其他费用	11,186.12	11,519.80
三、利润总额	490,794.88	693,322.38
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	490,794.88	693,322.38
五、其他综合收益的税后净额		
六、综合收益总额	490,794.88	693,322.38

## 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 32,353,583.29 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。

4、本集合计划的管理人在 2024 年 1 月收到西藏证监局下发的《关于对华林证券股份有限公司采取责令改正并暂停新增私募资产管理产品备案措施的决定》（（2024）2 号），此监管措施不影响本产品的正常运作。

### （二）本集合计划相关事项

截止报告期末，集合计划有董事、监事、从业人员及其配偶参与份额：397,689 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

2024年4月26日