

华源证券安鑫周周盈集合资产管理计划

2023 年第 4 季度资产管理报告

2023 年 12 月 31 日

管理人：华源证券股份有限公司

托管人：宁波银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 01 月 25 日



§1 重要提示

本报告由华源证券安鑫周周盈集合资产管理计划（“本计划”）管理人华源证券股份有限公司（“华源证券”）编制。

托管人宁波银行股份有限公司于 2024 年 01 月 22 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告。

管理人承诺以恪尽职守、诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用计划资产，但不保证计划财产一定盈利，不保证最低收益或者本金不受损失，也不限定投资损失金额或者比例。

本计划的过往业绩及其净值高低并不预示其未来业绩表现，管理人管理的资产管理计划或其他资产管理产品以及投资经理在其他公司管理的资产管理产品的业绩并不构成对本计划业绩表现的保证。管理人提醒投资者了解“买者自负”原则，投资者将自行承担投资于本计划的风险。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

本报告内容由管理人负责解释。

§2 概况

全称:	华源证券安鑫周周盈集合资产管理计划
交易代码:	F29006
运作方式:	开放式，每周二开放参与和退出（如遇法定节假日，则顺延至下一个工作日）。
成立日:	2023 年 5 月 30 日
报告期末计划份额总额:	251,970,378.62 份
存续期:	10 年

投资目标:	通过对当前经济形势、货币政策、财政政策、产业政策及资本市场的细致分析研究,积极主动地对集合计划的大类资产进行配置调整,力争在有效控制风险的前提下,努力实现集合计划获取投资收益目标。
投资策略:	立足于研究,通过选择风险、收益性价比高的固定收益资产,从事固定收益资产的投资,获取适当风险的稳定收益,通过合理的投资策略来构建与管理本集合资产管理计划。 (1) 债券类属策略:根据公司债、企业债、金融债、国债等不同债券板块之间的相对投资价值分析,增持价值被相对低估的债券板块,减持价值被相对高估的债券板块,借以取得较高收益。 (2) 期限结构策略:在确定债券资产组合平均久期的基础上,根据利率期限结构的特点,对债券市场收益率期限结构进行分析,运用统计和数量分析技术,预测收益率期限结构的变化方式,遵循风险调整后收益率最大化配比原则,建立最优化的债券投资组合,例如子弹组合、哑铃组合或阶梯组合等,以达到投资收益最大化的目的。 (3) 利差交易策略:对不同类型债券品种的信用风险、税赋水平、市场流动性、市场风险等因素进行分析,研究同期限的国债、金融债和其他固定收益类资产的利差和变化趋势,制定利差交易策略,以获取不同固定收益类属之间利差变化所带来的投资收益。 (4) 杠杆放大策略:杠杆放大操作即以组合现有债券为基础,利用回购等方式融入低成本资金,并配置较高收益的资产,以期获取超额收益的操作方式。 (5) 持有到期策略:通过分析发债主体的信用状况、经营情况及财务指标等,以收取合同现金流量为目标,对所投债券品种持有到期,获取票息收益。跟踪所持债券的信用状况,对其信用风险进行评估并及时作出反应。 (6) 折价债券交易策略:市场各类投资机构出于自身流动性、风险偏好不同,产生一定的流动性溢价以及风险溢价,进而形成折价债券。通过细致的个券研究和充分的组合分散,挖掘个体折价债券的定价偏离或价值洼地,获得超额回报。
风险收益特征:	本计划为中低风险,风险等级评价为 R2。

管理人:	华源证券股份有限公司
托管人:	宁波银行股份有限公司

§3 主要财务指标和投资表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2023 年 10 月 01 日-2023 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	2,955,158.38
2. 本期利润	3,243,721.63
3. 期末计划财产净值	258,489,501.69
4. 期末计划份额净值	1.0259
5. 期末累计份额净值	1.0259

注：

① 所述本计划业绩指标不包括持有人交易本计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

② 本期已实现收益指本计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

3.2 投资表现

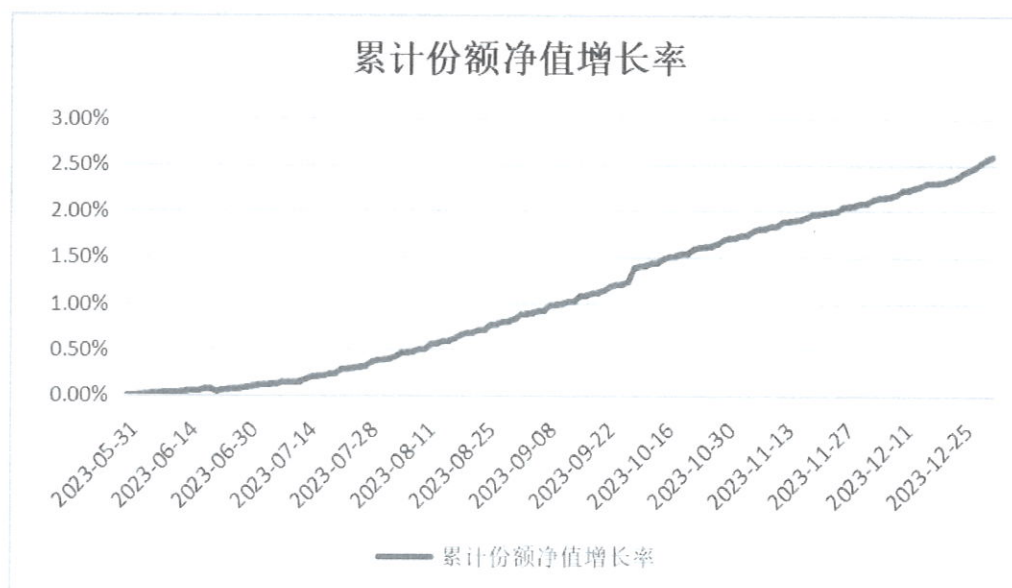
3.2.1 报告期内计划份额净值增长率

阶段	净值增长率	净值增长率标准差
过去 3 个月	1.3235%	0.02%

3.2.2 自成立以来本计划累计份额净值增长率变动

华源证券安鑫周周盈集合资产管理计划累计份额净值增长率历史走势图

(2023 年 05 月 30 日至 2023 年 12 月 31 日)



3.3 报告期内本计划的收益分配情况

本计划报告期内无收益分配事项。

§4 管理人履职报告

4.1 投资经理简介

姓名	职务	任职期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
曹丽萍	投资经理	2023-5-30	2023-12-25	7	曹丽萍女士，7 年证券从业经历，目前无兼职情况，具有基金从业资格、证券从业资格、投资经理资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚
孙思齐	投资经理	2023-12-26	-	8	孙思齐女士，具有 8 年以上固定收益投资研究相关经验，历任国泰基金管理有限公司信用研究员，德邦基金

					管理有限公司固收研究部业务董事、专户投资部投资经理
--	--	--	--	--	---------------------------

4.2 管理人对报告期内本计划运作合规守信情况的说明

4.2.1 本计划合规运作说明

报告期内，管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《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》及其他相关法律法规和监管规定，以及计划说明书和资产管理合同的规定，以诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用计划资产。

报告期内，本计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、计划说明书和资产管理合同的规定，不存在违法违规、未履行承诺或损害投资者利益的情形。

4.2.2 本计划风险管理与内部控制制度的落实情况

报告期内，华源证券风险管理委员会负责开展本计划投资运作的风险管理。

报告期内，管理人坚持规范运作、防范风险、保护投资者利益，严格执行华源证券内部控制与风险管理制度，致力于加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，以使资产管理合同得到严格履行。

报告期内，管理人严格遵守有关法律法规和资产管理合同的各项规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作计划资产，在严格控制风险的基础上，严格执行资产管理合同约定的投资策略，未出现风险事故或其他损害投资者利益的情形。

4.3 报告期内本计划的投资策略

4.3.1 行情回顾及运作分析

2023 年 10 月，十一假期后央行持续大额净回笼叠加政府债券发行速度较快，资金宽松不及预期。同时市场传言赤字扩张，一级国债中标利率抬升，市场宽信用预期升温；2023 年 9 月宏观数据不及预期，市场情绪有所好转，债市转为震荡下行。政府债券发行和税期扰动导致资金面紧张，资金价格快速上涨。2023 年 10 月下旬，央行加大逆回购投放，缴税期后资金面回归平稳，资金价格下降，债市短端收益率也随之下行，长端受 1 万亿增量国债发行、汇金入场等消息扰动窄幅震荡。

2023 年 11 月初央行逆回购投放缩量，跨月资金异常紧张。2023 年 10 月 PMI 数据不及预期，进出口数据和通胀数据偏弱，均显示 2023 年 10 月经济复苏仍偏弱，利率整体延续震荡走势。央行开展 1.45 万亿 MLF 对冲税期以此补充市场流动性，税

期资金延续平稳，中美领导人会晤带动权益市场有所好转，债市短端下行明显，长端维持震荡。2023 年 11 月下旬，监管公布 50 家房企名单，对银行提出三个不低于的房贷要求，刺激地产行业。受资金面和供给压力，以及地产刺激政策的出台，债市震荡上行，存单价格大幅上行。

2023 年 12 月中央经济工作会议召开，会议要求要强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强政策工具创新和协调配合，要增强宏观政策取向一致性。同时，北京上海公布进一步优化调整房地产政策。2023 年 11 月金融数据显示需求端仍不牢固，重要会议召开和地产政策有扰动但市场反应一般，央行加大资金投放力度后资金面转松，债市利率有所下行。同时，国有大行意外降息，催化降息行情，债市收益率整体下行。由于央行对资金面呵护明显，跨年资金回暖，叠加市场对降息预期持续发酵，债市利率持续下行。

本计划及时跟踪投资者参与退出情况，在债市波动情况下，2023 第 4 季度采取相对灵活的投资策略，在控制投资组合风险的前提下力求为投资者获取投资收益。

4.3.2 市场展望与投资策略

跨年后市场对降准降息预期较足，资金面合理充裕，债市收益率整体下行。2023 年第 4 季度经济数据不弱，但投资者较为钝化，地产销售尚未改观。货币政策方面，央行将强化逆周期和跨周期调节，市场对降准降息预期高。地产方面，金融新政支持住房租赁市场发展，支持各类主体新建、改建和运营长期租赁住房，盘活存量房屋。整体来看，经济基本面有待进一步好转，货币政策保持合理充裕，财政政策整体可控，机构缺资产现象持续，关注金融监管和地产政策对市场的扰动。目前保持偏乐观的态度继续寻找债市机会。关注 2024 年 1 月信贷数据、地产等刺激政策、两会定的经济目标等。

§5 托管人履职报告

宁波银行股份有限公司根据《华源证券安鑫周周盈集合资产管理计划集合资产管理合同》和《华源证券股份有限公司与宁波银行股份有限公司关于集合资产管理计划的总对总托管协议》，自 2023 年 5 月 30 日起托管华源证券安鑫周周盈集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

2023 年第 4 季度期间，宁波银行股份有限公司及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

2023 年第 4 季度期间，宁波银行股份有限公司对管理人的投资运作行为按合同

约定进行了监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

2023 年第 4 季度期间，宁波银行股份有限公司对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

宁波银行股份有限公司复核了本计划资产管理报告(2023 年第 4 季度报告)中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

§6 投资组合报告

6.1 报告期末投资组合情况

序号	项目	金额（元）	占计划财产总值的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	244,875,587.06	60.07%
	其中：债券	244,875,587.06	60.07%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产①	161,471,298.44	39.61%
6	银行存款和结算备付金合计	1,320,664.40	0.32%
7	其他资产	-	-
8	合计	407,667,549.90	100.00%

备注①：买入返售金融资产主要为上交所债券质押式协议回购。

备注②：银行存款、备付金、保证金及逆回购对应的利息计入对应的资产下统计。

6.2 本计划运用杠杆情况

本计划本报告期末的杠杆比例（计划财产总值/计划财产净值）为 157.71%。

6.3 报告期末按行业分类的股票投资组合情况

本计划本报告期末未持有股票。

6.4 报告期末按公允价值占计划财产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本计划本报告期末未持有股票。

6.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合情况

单位：人民币元

债券品种	公允价值(元)	占计划财产净值的比例(%)
短期融资券	-	-
公司债	20,396,319.45	7.89%
企业债	39,548,452.22	15.30%
私募债	155,531,871.80	60.17%
同业存单	29,398,943.61	11.37%
中期票据	-	-
合计	244,875,587.10	94.73%

6.6 报告期末按公允价值占计划财产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

单位：人民币元

序号	证券名称	市值包含利息	占计划财产净值的比例(%)
1	23 农业银行 CD234	29,398,943.61	11.37%
2	23 利民 02	27,904,029.51	10.80%
3	22 任兴 01	26,353,228.43	10.20%
4	22 滨海投资 PPN002	20,884,369.62	8.08%

5	21 港投 02	20,396,319.45	7.89%
	合计	124,936,890.62	48.33%

6.7 报告期末按公允价值占计划财产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本计划本报告期末未持有资产支持证券。

6.8 报告期末按公允价值占计划财产净值比例大小排名的前十名基金投资明细

本计划本报告期末未持有基金。

6.9 投资组合报告附注

6.9.1 报告期内本计划投资的前十名证券的发行主体被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

报告期内本计划投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

6.9.2 其他资产构成

本计划本报告期末未持有其他资产。

6.9.3 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本计划本报告期末未持有可转换债券。

6.9.4 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本计划本报告期末未持有流通受限的股票。

6.9.5 投资组合报告附注的其他文字描述部分

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。

§7 计划份额变动

单位：份

报告期期初计划份额总额	150,827,911.54
报告期间计划总参与份额	526,804,023.70
报告期间计划总退出份额	425,661,556.62
报告期期间计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末计划份额总额	251,970,378.62

§8 资产管理计划支付的管理费、托管费、业绩报酬（如有）等费用的计提基准、计提方式和支付方式

8.1 管理费

计提基准	按前一自然日资产净值的 0.50%/365 日费率计提
计提方式	每日计提，逐日累计
支付方式	按季支付

8.2 托管费

计提基准	按前一自然日资产净值的 0.02%/365 日费率计提
计提方式	每日计提，逐日累计
支付方式	按季支付

8.3 业绩报酬

计提基准	每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准
计提方式	期间年化收益率（R） $\geq 3.5\%$ ，计提比例为 60%
支付方式	托管人于业绩报酬计提日当日按照管理人指令从本计划资产中一次性支取

§9 投资经理变更、关联交易等涉及投资者权益的重大事项

9.1 投资经理变更

孙思齐女士于 2023 年 12 月 26 日担任本计划投资经理。

曹丽萍女士于 2023 年 12 月 25 日离任本计划投资经理。

9.2 关联交易

本计划报告期内未发生关联交易。

9.3 管理人的董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本计划情况

2023 年第 4 季度期间，管理人收到管理人的董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方对本计划的参与申请，参与金额共计 18719 万元人民币。

9.4 其他涉及投资者权益的重大事项

自 2023 年 10 月 26 日起，管理人分管资产管理业务的高级管理人员由邓晖先生变更为吴晨先生。

本报告期内，除已公告信息外，本计划未发生其他涉及投资者权益的重大事项。

§10 备查文件目录

10.1 备查文件目录

《华源证券安鑫周周盈集合资产管理计划说明书》

《华源证券安鑫周周盈集合资产管理计划集合资产管理合同》

《华源证券股份有限公司与宁波银行股份有限公司关于集合资产管理计划的总对总托管协议》

10.2 存放地点

备查文件存放于管理人和托管人的住所。

10.3 查阅方式

投资者可到管理人、托管人的住所或管理人网站 <http://www.huayuanstock.com> 或 <http://www.jzsec.com> 查阅备查文件。

