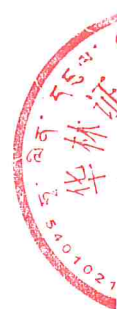


# 华林证券季季安鑫集合资产管理计划

## 2024 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：2024 年 4 月 1 日至 2024 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：2024年4月1日至2024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 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 月加入华林证券资产管理部，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 年二季度投资策略回顾

2024 年以来，货币政策方面，央行继续降息降准，资金市场整体偏宽松；基本面方面，年初以来地产销售及投资增速继续下滑，复苏整体偏弱；政策方面，财政政策未明显超预期，地产政策超预期出台。上述因素综合作用下，债市收益率中枢不断下移，目前处于历史低位，信用利差和期限利差屡创新低。

回顾 2024 年第二季度，国内宏观经济处于新旧动能切换进程中，呈现出底部逐级修复或保持韧性的特征。具体来看，在设备更新和出口拉动下，制造业企业继续补库，延续修复趋势；房地产政策持续加码，但商品房整体销售回升幅度有限；CPI 同比增速依然延续低位震荡，内生经济动能不足。货币政策方面，国内货币政策继续维持宽松

基调，二季度央行再次实施定向宽松，强化呵护流动性、防止资金空转和维稳汇率的意图。资金市场整体维持平稳，在地产投资趋势下行和地方化债的大背景下，资产荒加剧，市场拉久期增厚收益，超长端债券收益率明显创新低，30年国债收益率向下突破2.5%。此外，银行“手工补息”行为被叫停，大量资金从银行流出到非银机构，资金面出现自发性宽松。非银欠配压力加重加速配置短债和信用债，短久期债券受益于流动性和配置力量的双重利好明显走强。6月初隔夜回购加权利率一度下跌至1.6%，二年和五年国债期货创出历史新高。

二季度债市收益率呈现牛陡变化。在基本面偏弱背景下，债市收益率下行至较低位置，随后受央行关注长期收益率，提示投资者需要高度重视利率风险、地产政策陆续出台、供给放量等因素影响，4月下旬收益率从低位快速反弹，收益率曲线短暂熊平。5月受手工补息禁止后非银流动性意外改善，债市震荡走强，收益率缓慢下行，中短债走势强于长债和超长债。6月上旬，在中短端利率创下新低后，国债期限利差再度压缩。二季度投资组合仍然维持中短久期配置+适度杠杆策略，采取积极防守的投资节奏，维持中性仓位，宜择机少量布局中短久期有一定票息的资产，目前处于牛市尾部阶段，投资组合要防范基本面加速修复或资金价格抬升后收益率曲线大幅上行的利率风险。

## 2、2024年三季度投资管理展望

预计宏观经济基本面仍然处于持续震荡修复态势。5月下旬新增专项债发行开始加速，预计三季度资金到位将带动基建投资增速回升，

但受限于房地产链条不景气、土地财政承压等，基建回升空间依然有限；CPI 或将延续温和回升态势；货币政策预计仍然以宽松为主，考虑到当前银行间流动性充足、内需修复压力仍存，三季度降准和 OMO 降息的概率较小，而结构性货币政策工具或再度发力。此外，随着地方债、特别国债发行加速，三季度债券市场供需矛盾有望得到缓解。目前债市利率中枢可能仍然维持一段时间低位震荡，继续下行空间有限，也尚未出现反转迹象，由于交易比较拥挤，有出现短期技术性调整的可能性，但在整体政策基调没有明显转向的情况下，或延续收益率下行趋势。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 年三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，美联储降息进度；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。

往后看，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，利率债供给放量，资金面的边际趋紧等因素，对债市会形成回调压力。目前利率处于牛市的尾部，绝对收益率及信用利差均处于历史低位，后续利率下行空间相对有限，预计三季度利率呈现震荡偏空趋势，当前阶段仍然不适合追多，适宜采用短久期、适度杠杆策略。央行预计会延续稳健宽松的货币政策，但仍需要关注利率风险，以及央行对于逆回购及国债借入的操作与态度。三季度政府债的供给高峰可能会对债市产生短期扰动；理财规模膨胀对中短债

的需求有强支撑，保险欠配对长债与超长债形成托底需求、压制长端利率的调整空间。

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，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以增厚收益。目前处于牛市尾部，投资组合要防范基本面加速修复或资金抬升后收益率中枢大幅上行的利率风险。2024年三季度仍然将保持短久期+适度杠杆策略，保持组合收益率稳定性及策略弹性。随着持仓资产的陆续到期，有必要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

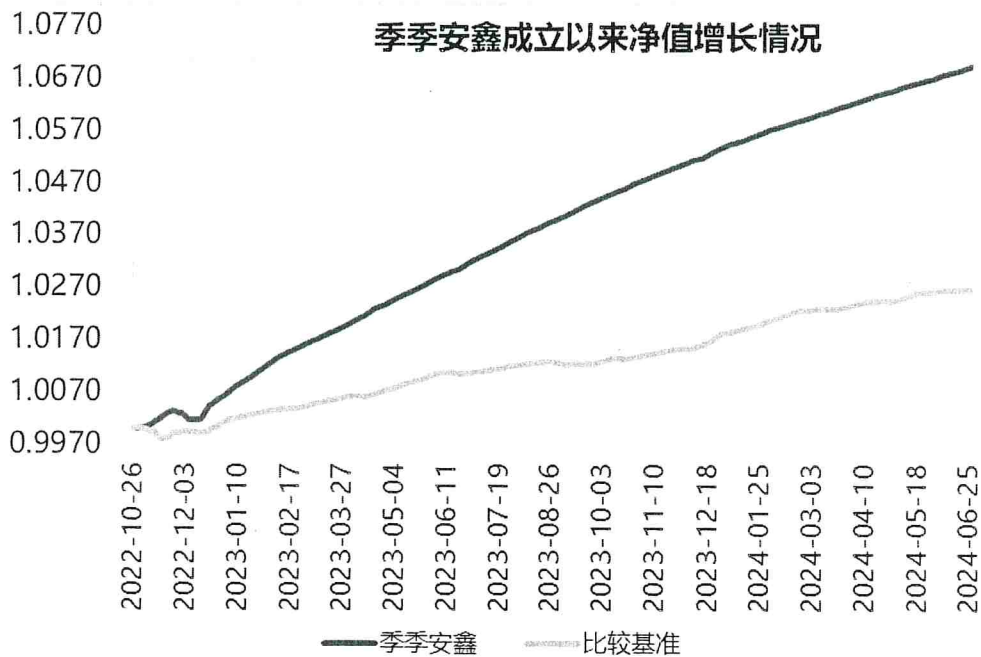
单位：人民币元

| 项目 | 主要财务指标  | 2024年4月1日至2024年6月30日 |
|----|---------|----------------------|
| 1  | 本期利润    | 341,483.11           |
| 2  | 本期已实现收益 | 341,483.11           |
| 3  | 期末资产净值  | 39,279,837.87        |
| 4  | 期末单位净值  | 1.0701               |
| 5  | 本期净值增长率 | 0.71%                |
| 6  | 累计净值增长率 | 7.01%                |

#### (二) 业绩表现

截止到2024年6月30日，本集合计划单位净值为1.0701元，累计单位净值为1.0701元，集合计划累计净值增长率为7.01%。

#### (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（2024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     | 704,461.64    | 1.79%   |
| 结算备付金    | 192.28        | 0.00%   |
| 买入返售金融资产 | 38,706,801.40 | 98.21%  |
| 合计       | 39,411,455.32 | 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

本期末暂无持仓债券。

##### 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         |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 64,925,320.29 | 10,730,504.34 | 38,950,057.34 | 36,705,767.29 |

## 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        | 负债和净资产    | 期末余额          | 上年年末余额        |
|----------|---------------|---------------|-----------|---------------|---------------|
| 货币资金     | 704,461.64    | 1,338,781.23  | 负 债：      |               |               |
| 结算备付金    | 192.28        | 392.06        | 短期借款      | 0.00          | 0.00          |
| 存出保证金    | 0.00          | 0.00          | 交易性金融负债   | 0.00          | 0.00          |
| 衍生金融资产   | 0.00          | 0.00          | 衍生金融负债    | 0.00          | 0.00          |
| 应收清算款    | 0.00          | 0.00          | 卖出回购金融资产款 | 0.00          | 0.00          |
| 应收利息     | 0.00          | 0.00          | 应付管理人报酬   | 106,734.86    | 150,465.89    |
| 应收股利     | 0.00          | 0.00          | 应付托管费     | 910.35        | 1,128.52      |
| 应收申购款    | 0.00          | 0.00          | 应付销售服务费   | 0.00          | 0.00          |
| 买入返售金融资产 | 38,706,801.40 | 60,500,106.02 | 应付投资顾问费   | 0.00          | 0.00          |
| 发放贷款和垫款  |               |               | 应交税费      | 0.00          | 0.00          |
| 交易性金融资产  | 0.00          | 9,965,988.65  | 应付清算款     | 0.00          | 0.00          |
| 债权投资     | 0.00          | 0.00          | 应付赎回款     | 0.00          | 0.00          |
| 其他债权投资   |               |               | 应付利息      | 0.00          | 0.00          |
| 其他权益工具投资 |               |               | 应付利润      | 0.00          | 0.00          |
| 长期股权投资   | 0.00          | 0.00          | 其他负债      | 23,972.24     | 20,199.53     |
| 其他资产     | 0.00          | 0.00          | 负债合计      | 131,617.45    | 171,793.94    |
|          |               |               | 净资产：      |               |               |
|          |               |               | 实收资金      | 36,705,767.29 | 67,936,873.13 |
|          |               |               | 其他综合收益    |               |               |
|          |               |               | 未分配利润     | 2,574,070.58  | 3,696,600.89  |
|          |               |               | 净资产合计     | 39,279,837.87 | 71,633,474.02 |
| 资产总计     | 39,411,455.32 | 71,805,267.96 | 负债和净资产总计  | 39,411,455.32 | 71,805,267.96 |



## 2、集合计划经营业绩表（2024年4月1日至2024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                  | 544,119.77 | 678,420.27 |
| 利息收入                     | 544,119.77 | 663,809.01 |
| 投资收益（损失以“-”填列）           | 0.00       | 18,291.26  |
| 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）       | 0.00       | -3,680.00  |
| 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                  | 202,636.66 | 187,625.39 |
| 管理人报酬                    | 189,140.19 | 175,419.01 |
| 其中：暂估管理人报酬               | 0.00       | 0.00       |
| 托管费                      | 910.35     | 1,020.26   |
| 销售服务费                    | 0.00       | 0.00       |
| 投资顾问费                    | 0.00       | 0.00       |
| 利息支出                     | 0.00       | 0.00       |
| 信用减值损失                   | 0.00       | 0.00       |
| 税金及附加                    | 0.00       | 0.00       |
| 其他费用                     | 12,586.12  | 11,186.12  |
| 三、利润总额                   | 341,483.11 | 490,794.88 |
| 减：所得税费用                  | -          | -          |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）        | 341,483.11 | 490,794.88 |
| 五、其他综合收益的税后净额            |            |            |
| 六、综合收益总额                 | 341,483.11 | 490,794.88 |

## 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 38,950,057.34 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、2024 年 5 月 10 日，本集合计划管理人收到西藏证监局下发的《关于对华林证券股份有限公司、林立、朱松、谢颖明采取出具警示函措施的决定（（2024）14 号）》，公司因信息披露违规，西藏证监局决定对公司、林立、朱松、谢颖明采取出具警示函的监督管理措施。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。

### （二）本集合计划相关事项

- 1、本报告期内《华林证券季季安鑫集合资产管理计划资产管理合同》发生重大变更，详细内容详见 2024 年 5 月 21 日公告。

2、本报告期内，本集合计划发布调整业绩报酬计提基准的公告，自 2024 年 5 月 30 日开始，每期资产的业绩报酬计提基准为 3.0%。

3、截止报告期末，本集合计划未有董事、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](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。

