

华创证券贵和五号集合资产管理计划 2024年第二季度资产管理报告

集合计划管理人： 华创证券有限责任公司

集合计划托管人： 兴业银行股份有限公司

一、重要提示

本报告由华创证券贵和五号集合资产管理计划（“本计划”）管理人华创证券有限责任公司（“华创证券”）依据《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》及其他相关规定编制。

本集合计划托管人兴业银行股份有限公司于2024年7月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

本计划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。

本计划管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合计划资产管理合同及说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间:2024年04月01日至2024年06月30日。

本报告中的内容由管理人负责解释。

二、集合资产管理计划概况

产品名称	华创证券贵和五号集合资产管理计划
产品类型	固定收益类集合资产管理计划
成立日期	2018年11月15日
成立规模	人民币12,700,000.00元
存续期	本集合计划管理期限10年，可展期
投资目标	在保障安全的前提下获取较高的稳定回报
投资策略	本计划将基于定量与定性相结合的宏观及市场分析，进行战术性资产配置，确定组合中债券、货币市场工具及其他金融工具的比例，追求更高收益，回避市场风险。 1、资产配置策略 (1) 整体资产配置策略 根据宏观经济指标（主要包括：利率水平、通货膨胀率、GDP增长率、货币供应量、就业率水平、国际市场利率水平、汇率），各类资产的流动性状况、证券市场走势、信用风险情况、风险预算和有关法律法规等因素的综合分析，在整体资产之间进行动态配置，

	<p>确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。</p> <p>(2) 类属资产配置策略 在整体资产配置策略的指导下，根据不同类属资产的收益率水平、利息支付方式、利息税务处理、附加选择权价值、类属资产收益差异、市场偏好、流动性等因素以及法律法规的规定决定不同类属资产的目标配置比例。</p> <p>(3) 明细资产配置策略 在明细资产配置上，首先根据明细资产的剩余期限、资产信用等级、流动性指标（流通总量、日均交易量）决定是否纳入组合；其次，根据个别债券的收益率（到期收益率、票面利率、利息支付方式、利息税务处理）与剩余期限的配比决定是否纳入组合；最后，根据个别债券的流动性指标（发行总量、流通量、上市时间），决定投资总量。</p> <p>2、债券投资策略 在固定收益品种投资方面，本计划将主要通过类属配置与券种选择两个层次进行投资管理。在类属配置层次，结合对宏观经济、市场利率、供求变化等因素的综合分析，根据交易所市场与银行间市场类属资产的风险收益特征，定期对投资组合类属资产进行优化配置和调整，确定类属资产的最优权重。 在券种选择上，以利率债为准，信用债为辅的投资策略，结合经济变化趋势、货币政策及不同债券品种的收益率水平、流动性和信用风险等因素，合理运用投资管理策略，实施积极主动的债券投资管理。</p> <p>信用债选择方面，重点挑选优质的产业债进行配置，既保证了绝对收益水平，也控制了潜在的信用风险。资本利得方面，由于利率债普遍久期偏长，投资过程中首先要规避大幅度的收益率上行，其次再寻求阶段性的机会，仅在利率下行明显时阶段性加大组合久期并追加部分杠杆操作。</p>
管理费、托管费、业绩报酬费用计提基准、计提方式和支付方式	<p>1、托管费 本集合计划应给付托管人托管费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年托管费率为 0.05%。计算方法如下： $H = E \times 0.05\% \div \text{当年实际天数}$ H 为每日应支付的托管费； E 为前一日集合计划资产净值。 托管人的托管费每日计算，托管费计算逐日累计至每季度季末，按季度支付，由托管人于次季度首日起 5 个工作日内依据管理人划款指令从本集合计划资产中一次性支付，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。 管理人在约定的托管费支付日未向托管人发送托管费划付指令的，托管人有权在托管费支付日当日或后续任一日自行扣收全部或部分应付未付托管费。费用自动划扣后，托管人应向管理人告知托管费</p>

支付金额及计算方式，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。

管理费

(1) 固定管理费

本集合计划应给付管理人管理费,按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年管理费率为0.5%。计算方法如下:

$H = E \times 0.5\% \div \text{当年实际天数}$

H 为每日应支付的管理费;

E 为前一日集合计划资产净值。

管理人的管理费每日计算,管理费计算逐日累计至每季度季末,按季度支付,由托管人于次季度首日起5个工作日内依据管理人划款指令从本集合计划资产中一次性支付,若遇法定节假日、休息日等,支付日期顺延。

浮动管理费

管理人收取浮动管理费的原则

集合计划在扣除集合计划份额应计的投资收益、各项费用等之后的剩余收益计入集合计划的浮动管理费,管理人可从中提取管理人浮动管理费,提取比例为40%。在委托人全部或部分退出集合计划、集合计划收益分配以及集合计划终止财产清算时,管理人按委托人每笔退出份额、收益分配或计划终止时所持有份额在该期间超过业绩比较基准以上部分计提浮动管理费。具体操作如下:

I当委托人退出日、收益分配日或计划终止日时,若年化收益率R小于或等于业绩比较基准时,管理人不计浮动管理费。

II当委托人退出日、收益分配日或计划终止日时,若年化收益率R大于业绩比较基准时,管理人根据实际情况对超过业绩比较基准以上部分提取40%作为管理人浮动管理费。

②浮动管理费计提办法

以上一浮动管理费计提日(如上一浮动管理费提日不存在,推广期参与的为计划成立日,存续期参与的为申购参与日,下同)到本次浮动管理费计提日的年化收益率作为计提浮动管理费的年化收益率。

浮动管理费计提日为本集合计划委托人退出日、收益分配日或计划终止日。

年化收益率的计算公式如下:

$R = (P1 - P0) / P \times 365 / N \times 100\%$

R 为年化收益率;

K 为委托人认购或参与时对应的业绩比较基准;

P1 为该委托人退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的浮动管理费计提日的份额累计净值;

P0 为该委托人退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的上一浮动管理费计提日的份额累计净值;

	<p>P 为该委托人退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的上一浮动管理费计提日的份额单位净值；</p> <p>N 为该委托人退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的上一浮动管理费计提日到本次浮动管理费计提日的天数。</p> <p>浮动管理费金额的计算公式如下： $H = \max(R - K, 0) \times N / 365 \times M \times 40\%$</p> <p>H 为该委托人每笔退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的应提取的浮动管理费；</p> <p>M 为该委托人每笔退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的在上一浮动管理费计提日的资产净值总额。</p> <p>托管人对浮动管理费计提金额不进行复核，根据管理人提供的数据进行估值。</p> <p>③浮动管理费支付</p> <p>浮动管理费在浮动管理费计提日计提，管理人有权根据本集合计划实际运行情况提取管理人的浮动管理费，浮动管理费的提取频率不得超过每 6 个月一次。由管理人向托管人发送浮动管理费计提金额，托管人据此计提应付管理人浮动管理费。若遇法定节假日、休息日，支付日期顺延。由于涉及注册登记数据，浮动管理费的提取以管理人提供的计算数据为准，托管人无需复核，托管人据此进行账务处理。</p>
管理人	华创证券有限责任公司
托管人	兴业银行股份有限公司

三、集合资产管理计划投资表现和主要财务指标

（一）本集合计划投资表现

截止 2024 年 06 月 30 日，集合计划份额单位净值为 1.0324 元，报告期内净值增长率为 2.0158%，今年年初以来产品的净值增长率为 3.7797%。

（二）报告期内主要财务指标

科目	金额（单位：元）
本期已实现收益	1,443,269.33
本期利润	3,096,709.17
期末资产净值	158,818,894.00
期末份额单位净值	1.0324

注：本期已实现收益指本集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）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收益。

资产负债表

恒生电子 华创证券-兴业银行-贵和5号 专用表

日期:2024年06月30日

单位: 元

资产	期末余额	上年年末余额	负债和所有者权益	期末余额	上年年末余额
资产:			负债:		
银行存款	2,378,087.87	3,461,434.84	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	174,246.91	101,472.33	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	5,242.14	1,243.43	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	60,769,707.54	57,375,717.21
交易性金融资产	217,476,745.41	197,980,899.20	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	9,998,904.46	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	192,507.09	183,030.48
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	19,250.70	18,303.08
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	4,882.19	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	540,000.00	应交税费	162,632.27	206,851.05
应收股利	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	71,330.73	23,616.73
			负债合计	61,215,428.33	57,807,518.55
			所有者权益		
			实收资金	153,834,248.59	145,839,490.77
			其他综合收益		
			未分配利润	4,984,645.41	8,441,827.13
			所有者权益合计	158,818,894.00	154,281,317.90
资产总计	220,034,322.33	212,088,836.45	负债和所有者权益总计	220,034,322.33	212,088,836.45

附注: 基金份额净值 1.0324 元,基金份额总额 153,834,248.59 份。

损益表

恒生电子__华创证券-兴业银行-贵和5号__专用表

日期:2024年04月-2024年06月

单位: 元

项目	本期金额
一、收入	3,806,663.24
1.利息收入	7,876.72
2.投资收益（损失以“-”填列）	2,145,346.68
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
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,653,439.84
4.汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00
5.其他业务收入	0.00
二、费用	709,954.07
1.管理人报酬	228,278.13
2.托管费	19,250.70
3.销售服务费	0.00
4.投资顾问费	0.00
5.利息支出	435,181.03
其中：卖出回购金融资产利息支出	435,181.03
6.信用减值损失	0.00
7.税金及附加	14,345.38
8.其他费用	12,898.83
三、利润总额	3,096,709.17
减：所得税费用	—
四、净利润	3,096,709.17
五、其他综合收益	
六、综合收益总额	3,096,709.17

四、集合资产管理计划管理人报告

（一）集合计划投资经理简介

和敬民女士，证券执业编号：S0360118090014，已取得基金从业资格并在证券投资基金业协会完成登记，基金从业资格证书编号：F4960000001081。资管业务部固收投资经理，南开大学国际经济研究所硕士。2017年加入华创证券，历任债券交易员、投资经理助理，具有丰富的流动性管理、债券交易和债券投资经验。对固定收益市场长期保持跟踪研究，形成了稳健的投资风格，信用风险把控良好，同时注重为客户获取绝对收益。最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

（二）集合计划投资经理工作报告

1) 投资运作情况回顾

二季度以来，债市收益率短暂下行后快速反弹，随后再次转入震荡下行，债牛行情延续至季末。具体看，4月债市呈V型走势，4月中上旬资金面均衡偏松，在基本面偏弱的背景下，债市收益率下行至较低位置；随后受监管表态、政治局会议后地产政策陆续出台、供给放量等因素影响，收益率从低位快速反弹。4月下旬至5月底：央行第四次提示长债风险，10年期收益率反弹至2.3530%，特别国债发行节奏均匀、地产政策“组合拳”效果待验证，收益率围绕2.31%中枢震荡，非银资金宽松推动下，短端行情好于长端。进入6月，债市延续5月末的震荡走强态势，通胀等宏观数据以及新房销售（转弱）数据再次显示经济基本面疲弱，长债和超长债借此下行至央行前期提醒的关键点位，曲线牛平；而随后的陆家嘴论坛中关于淡化MLF利率的导向再次引发中短端利率下行。二季度末债市迎来了央行的跨季资金呵护，各期限收益率全线下移，沿着平坦化-陡峭化交替的方式演进，各关键期限点位屡创新高，将“债牛”行情演绎到极致。整体来看，二季度1/3/5/10年国债收益率分别下行18.35BP/23.55BP/21.92BP/8.43BP。

2024年二季度以来，在经济基本面弱修复、机构欠配严重、供给持续减少等因素综合影响下，债市收益率全面下行至历史低位。组合操作上，首先，账户在2024年二季度维持了主要以配置中短久期信用债为主，精选资质较好、收益率较高的信用债，由此获取稳定、可持续的票息收入；其次，账户整体保持了合适的久期和杠杆水平；最后账户积极

一
版
理

参与了金融债等类利率品种的交易波段机会。转债方面，二季度权益市场震荡偏弱，转债缺少趋势性机会，账户参与了少量的转债交易机会。

2) 市场展望

展望后市，三季度债市利多因素：基本面延续弱复苏格局，政策条件仍继续维持，债券资产荒仍将继续演绎。而扰动方面为政府债券供给放量、债市收益率若点位过低或引央行干预。综合来看，债市三季度或重新进入区间盘整行情。

(三) 风险控制报告

2024年第二季度期间华创证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资经理采取相应的风险规避措施，确保本集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本集合计划在本报告期内，投资管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管理合同与说明书、与公司相关制度进行投资运作，没有出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的内幕交易和违规交叉交易等行为。

五、集合资产管理计划投资组合报告

(一) 集合计划资产组合

序号	科目名称	市值(元)	市值占净值%
1	银行存款	2,378,087.87	1.4974
2	清算备付金	174,246.91	0.1097
3	存出保证金	5,242.14	0.0033
4	交易性债券投资	202,268,820.75	127.3582
5	交易性资产支持证券投资	15,207,924.66	9.5756
	合计	220,034,322.33	138.5442

注：以上表格中，由于四舍五入的原因，分项之和与会计项之间可能存在尾差。

(二) 股票持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有股票。

(三) 债券（含可转债）持仓前十名明细

序号	科目名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值%
1	22 通达投资债 02	200,000.00	22,506,493.15	14.1712
2	S20 酉 01	200,000.00	21,344,410.96	13.4395
3	21 双龙 02	145,000.00	15,804,721.92	9.9514
4	22 西港 02	120,000.00	12,489,386.30	7.8639
5	22 双桥经开 PPN001A	100,000.00	10,991,114.75	6.9205
6	21 万盛经城 MTN001	100,000.00	10,696,557.38	6.7351
7	23 铁岭资产 PPN001	100,000.00	10,586,180.33	6.6656
8	20 双龙 03	100,000.00	10,554,739.73	6.6458
9	24 济阳国投 PPN001	100,000.00	10,389,101.37	6.5415
10	PR 上栗 01	200,000.00	8,673,534.25	5.4613

(四) 资产支持证券持仓前十名明细

序号	科目名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值%
1	22 荣热 05	150,000.00	15,207,924.66	9.5756

(五) 基金持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有基金。

(六) 权证持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有权证。

(七) 其他投资持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有其他投资。

六、集合资产管理计划份额变动情况

科目	份额（单位：份）
报告期初份额总额	149,750,766.01
报告期间总参与份额	21,737,334.11
报告期间总退出份额	17,653,851.53
报告期末份额总额	153,834,248.59



七、集合资产管理计划交易记录及收益分配情况

本集合计划报告期内无收益分配情况。

八、重要事项提示

（一）本集合计划管理人及托管人相关事项

- 1、本计划管理人报告期内未发生任何涉及本计划管理、财产的诉讼事项。
- 2、本计划管理人及其高级管理人员报告期内没有受到任何处罚。

（二）本集合计划相关事项

- 1、本计划报告期内未发生投资经理变更、重大关联交易等涉及投资者权益的重大事项。

九、信息披露的查阅方式

网址：www.hczq.com

热线电话：95513

华创证券有限责任公司

2024年7月23日

资产管理部