

华创证券贵和七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： 宁波银行股份有限公司



一、重要提示

本报告由华创证券贵和七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。

本集合计划托管人宁波银行股份有限公司于2024年7月15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	华创证券贵和七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	2019年11月4日
成立规模	人民币77,140,379.31元
存续期	本集合计划管理期限为10年，集合计划成立满10年的对应月对应日为集合计划到期日。
投资目标	本产品以绝对收益为目标，在控制回撤的前提下，力争获取超越同期限理财产品的收益
投资策略	本集合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 A、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

	<p>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，确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。</p> <p>B、类属资产配置策略</p> <p>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>C、明细资产配置策略</p> <p>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</p> <p>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。</p> <p>在券种选择上，以利率债为主，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>(一) 托管费：托管费按前一日集合计划资产净值的 0.01% 的年费率计提。</p> $H = E \times 0.01\% \div 365$ <p>H 为每日集合计划应计提的托管费； E 为前一日该集合计划资产净值。</p> <p>托管费自本集合计划成立之日起每日计提，按季支付，每季度末月最后 5 个工作日由管理人向托管人发送托管费划付指令，托管人复核后从集合计划资产中一次性扣除支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。</p> <p>(二) 管理费：管理人按前一日集合计划资产净值的 0.7% 的年费率计提。</p>

	<p>$H = E \times 0.7\% \div 365$</p> <p>H为每日集合计划应计提的管理费； E为前一日该集合计划资产净值。</p> <p>管理费自本集合计划成立之日起每日计提，按季支付，每季度末月最后5个工作日由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人复核后从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。</p> <p>(三) 管理人的业绩报酬</p> <p>1、业绩报酬计提原则</p> <p>在投资者全部或部分退出集合计划、集合计划收益分配日、集合计划终止财产清算完毕时，管理人按投资者每笔份额或计划终止时所持有份额在该期间超过业绩报酬计提标准以上部分计提业绩报酬。</p> <p>2、业绩报酬计算方法、计提比例和提取频率</p> <p>以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，推广期参与的为计划成立日，存续期参与的为参与当日，下同）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。</p> <p>业绩报酬计提日为投资者全部或部分退出集合计划、集合计划收益分配日、集合计划终止日。</p> <p>年化收益率的计算公式如下：</p> $R = (P1 - P0) / PO^* \times 365 / D \times 100\%$ <p>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业绩报酬计提日的份额单位累计净值； PO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业绩报酬计提日的份额单位累计净值； PO*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业绩报酬计提日的份额单位净值； D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业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的自然天数； R为年化收益率；</p> <p>管理人业绩报酬计算公式如下：</p> $H = \max(R - Ki, 0) \times D / 365 \times M \times 60\%$ <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业绩报酬； Ki为该笔委托人退出份额、收益分配日或计划终止时持有的份额对应的业绩报酬计提标准 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业绩报酬计提日的资产净值总额。</p> <p>托管人对业绩报酬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、业绩报酬支付</p>
--	--

	业绩报酬在业绩报酬计提日计提，管理人有权根据本集合计划实际运行情况提取管理人的业绩报酬，业绩报酬的提取频率不得超过每6个月一次。由管理人在计提当日向托管人发送业绩报酬计提金额，托管人据此计提应付管理人业绩报酬。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，业绩报酬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。
管理人	华创证券有限责任公司
托管人	宁波银行股份有限公司

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 1.0203 元，报告期内净值增长率为 1.4820%，今年年初以来产品的净值增长率为 2.8992%。

注：因本集合计划报告期内进行收益分配，净值增长率以累计单位净值计算。

（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	781,480.74
本期利润	325,112.01
期末资产净值	116,818,382.78
期末份额单位净值	1.0203

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-贵和七号-宁波银行 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	1,286,497.03	1,444,574.64	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	398,742.24	348,807.18	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	837.99	8,778.97	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	42,015,320.53	19,611,726.07
交易性金融资产	157,346,870.25	142,697,566.16	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	11,195.19	14,322.11
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	159.93	204.60
其他债权投资			应付销售服务费	0.00	0.00
应收清算款	0.00	0.00	应付投资顾问费	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00	应交税费	136,938.00	189,293.80
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	50,951.08	14,395.30
			负债合计	42,214,564.73	19,829,941.88
			所有者权益		
			实收资金	114,495,848.28	120,637,980.82
			其他综合收益		
			未分配利润	2,322,534.50	4,031,804.25
			所有者权益合计	116,818,382.78	124,669,785.07
资产总计	159,032,947.51	144,499,726.95	负债和所有者权益总计	159,032,947.51	144,499,726.95

附注: 基金份额净值 1.0203 元,基金份额总额 114,495,848.28 份。

损益表

恒生电子__华创证券-贵和七号-宁波银行__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	2,810,942.24
1.利息收入	15,988.75
2.投资收益(损失以“-”填列)	3,251,322.22
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)	-456,368.73
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	2,485,830.23
1.管理人报酬	2,142,528.94
2.托管费	2,942.64
3.销售服务费	0.00
4.投资顾问费	0.00
5.利息支出	319,189.29
其中:卖出回购金融资产利息支出	319,189.29
6.信用减值损失	0.00
7.税金及附加	10,128.53
8.其他费用	11,040.83
三、利润总额	325,112.01
减:所得税费用	—
四、净利润	325,112.01
五、其他综合收益	
六、综合收益总额	325,112.01

表
证

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

刘芳蕾女士，证券执业编号：S036081910001，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：F4960000001095。清华大学五道口金融学院硕士，对外经济贸易大学金融工程学学士，2013年8月-2015年4月任职于北京市国有资产经营有限责任公司从事股权投资，2015年5月加入华创证券有限责任公司，历任固定收益产品投资经理助理、投资经理，无兼职机构。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、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。整个4月债市呈V型走势，中短端优于长端，曲线走陡。5月份以来，资金面仍较为宽松，主线是基本面仍然偏弱，但也有利空冲击，如央行敲打及“517”地产政策等，债市在震荡中步步走强，收益率呈现缓慢下行走势，中短端下行幅度较大，曲线陡峭化下移。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再次引发中短端利率下行。短暂的利空如跨季资金面收敛、LPR按兵不动等，未能干扰市场整体做多情绪，反而形成了上车机会。债市在等待央行敲打的过程中，迎来了月末的跨季资金呵护，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。

二季度信用债收益率曲线进一步平坦化，高息资产逐渐稀缺。回顾二季度以来债市走势：4月8日央行市场利率定价自律机制下发文件禁止手工补息，叠加利率债供给节奏迟迟未见提速，前大半个月利率走出单边下行行情，信用债亦步亦趋，弱资质主体收益率快速下行；4月23日央行相关负责人表示“长期国债收益率总体运行在与长期经济增长

预期相匹配的合理区间内”，提示市场重视利率波动风险，由此引发次日债市大幅回调直至月末，信用债同步反弹且期限利差走阔；进入5月，尽管9日地产新政频出对债市还是形成一定压制，但市场弱预期氛围依然较强，且特别国债依然不见发行，市场逐渐消化4月底以来回调幅度；6月市场宽松预期较强，月初资金价格跌破政策利率，短端收益率快速下行，期限利差被动走阔后又逐渐收窄；6月底跨季资金面收紧但大致平稳，理财也未见明显赎回压力，市场的忧虑一一被扫除，利率延续单边下行、走势强劲，信用债期限、等级利差极致压缩。从全季度收益率变动看，各等级1Y收益率均下行31bp，低等级、长周期下行幅度更大，AA级5Y最多下行56bp，3Y-1Y期限利差压缩6~15bp不等，收益率曲线继续平坦化，高息资产逐渐稀缺。

组合操作层面，一季度总体偏中性，基于本季度对信用债市场资产荒行情的预期，维持合意的久期和杠杆，以票息策略为主获取收益。开放期前基于账户流动性考虑，卖出部分债券。开放期结束后基于账户收益考虑增加部分持仓债券仓位。同时，基于对当前市场状况的判断，卖出部分持仓债券，进行获利了结，买入部分具有信用利差的债券，实现调仓，并基于对市场的判断，增对利率债进行买入卖出操作，为账户带来稳健收益。

2) 市场展望

即便“517组合拳”的出台，依然需要观察政策对房地产市场的作用，观察房地产市场是否能够企稳，房地产市场下半年反弹的概率不大。制造业投资和基建投资表现或将延续前两个季度状态。同时，总理在达沃斯论坛上表示中国经济需要“固本培元”，无强刺激政策，同时央行行长在陆家嘴论坛上确认目前央行的货币政策为支持性货币政策，因此三季度基本面或将继续延续弱复苏局面。

（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	1,286,497.03	1.1013
2	清算备付金	398,742.24	0.3413
3	存出保证金	837.99	0.0007
4	交易性债券投资	157,346,870.25	134.6936
	合计	159,032,947.51	136.1369

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	20伊资01	150,000.00	15,899,958.90	13.6108
2	22翠屏01	150,000.00	15,226,397.26	13.0342
3	22贵安01	500,000.00	14,740,484.93	12.6183
4	24湖口01	110,000.00	11,480,865.75	9.8280
5	23周城V2	100,000.00	10,753,780.82	9.2056
6	22伊资02	100,000.00	10,710,000.00	9.1681
7	21万盛经城MTN001	100,000.00	10,696,557.38	9.1566
8	23商洛02	100,000.00	10,680,589.04	9.1429
9	21鹰控03	100,000.00	10,560,465.75	9.0401
10	22自城01	100,000.00	10,447,506.85	8.9434

（四）资产支持证券持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

(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	121,715,238.85
报告期内总参与份额	17,898,843.03
报告期内总退出份额	29,431,339.28
报告期内红利再投资份额	4,313,105.68
报告期末份额总额	114,495,848.28



七、集合资产管理计划交易记录及收益分配情况

本集合计划已于 2024 年 4 月 16 日进行第六次收益分配，向全体投资者每 100 份集合计划份额派发红利 5.134649 元，具体详情见管理人网站相关公告。

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