

华源证券安鑫周周盈3号集合资产管理计划

2024年第2季度资产管理报告

2024年06月30日



管理人：华源证券股份有限公司

托管人：招商银行股份有限公司武汉分行

报告送出日期：2024年07月25日

§ 1 重要提示

本报告由华源证券安鑫周周盈3号集合资产管理计划（“本计划”）管理人华源证券股份有限公司（“华源证券”）编制。

托管人招商银行股份有限公司武汉分行于2024年07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。

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2024年04月01日起至2024年06月30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3号集合资产管理计划
交易代码：	F29022
运作方式：	定期开放式，每个开放期为成立后每周三（如遇法定节假日，则顺延至下一个开放日）。在开放期内，本计划办理参与、退出等业务。本计划每个封闭期为开放期以外的每个工作日。在封闭期内，本计划不办理参与、退出等业务。
成立日：	2024年3月29日
报告期末计划份额总额：	91,656,572.96份

<p>存续期:</p>	<p>10年</p>
<p>投资目标:</p>	<p>本计划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进行细致分析研究,积极主动地对大类资产进行配置调整,力争在有效控制风险的前提下,努力实现获取投资收益的目标。</p>
<p>投资策略:</p>	<p>1、投资决策依据</p> <p>(1) 法律法规和资产管理合同的有关规定;</p> <p>(2) 宏观经济发展环境、相关政策趋向和大类资产市场走势;</p> <p>(3) 投资经理和研究人员对市场状态的判断和投资风险分析。</p> <p>2、投资决策程序</p> <p>(1) 投资研究</p> <p>投资研究主要通过对基本面、市场面的研究为投资决策委员会和投资经理的决策提供研究支持和参考意见。投资研究采取外部研究成果与内部自行研究相结合的方式。研究报告的内容包括具体品种研究报告、行业研究报告、宏观经济分析报告等。</p> <p>(2) 投资决策</p> <p>投资决策实行投资决策委员会领导下的投资经理负责制,投资决策委员会对投资经理的投资权限进行授权,具体权限由投资决策委员会根据资产管理计划的规模、投资策略具体确定,也可以在投资管理过程中临时确定和调整。投资经理在授权范围内具体承担投资管理工作,执行经投资决策委员会批准的投资方案。</p> <p>根据有限授权原则,投资经理在授权范围内的投资决策可以直接进入执行程序;超出投资经理授权范围的投资决策须经投资决策委员会或其授权人员审批后方可进入执行程序。</p> <p>(3) 投资执行</p> <p>资产管理人实行集中交易制度,投资经理将投资指令下达至交易室,投资经理不得直接向交易员下达投资指令</p>

或直接进行交易。

3、投资管理的方法和标准

资产管理人通过深入分析宏观经济、货币政策和利率变化等趋势，确定固定收益类资产的配置策略；通过考察不同券种的收益率水平、流动性、信用风险等因素认识债券的核心内在价值，运用久期配置策略、收益率曲线策略、收益率利差策略和套利等投资策略进行固定收益类资产的灵活配置。

(1) 久期配置策略

资产管理人将对国内生产总值、价格指数、工业增长、外贸收支等宏观经济变量进行深入研究，并在此基础上判断包括货币政策、财政政策、汇率政策、产业政策等宏观经济政策取向，从而对市场利率水平和收益率曲线未来的变化趋势做出预测和判断，结合债券市场资金、债券的供求结构及变化趋势，确定固定收益类资产的久期配置。

根据市场利率的波动调整债券组合久期以提高债券组合收益。当预期市场利率水平上升时，降低债券组合久期；当预期市场利率水平下降时，提高债券组合久期。当收益率曲线走势难以判断时，参考基本指数的样本券久期构建债券组合久期。久期配置策略具体包括跟踪收益率曲线的骑乘策略和基于收益率曲线变化的子弹策略、杠铃策略及梯式策略。

(2) 债券类属配置策略

债券类属配置主要包括债券类别选择、各类债券的适当组合以及对资产组合的管理。资产管理人的主要决策依据包括未来的宏观经济和利率环境研究及预测、利差变动情况、市场容量、信用等级变化和流动性情况等。资产管理人通过情景分析和历史预测相结合的方法，“自上而下”在债券一级市场和二级市场，银行间市场和交易所市场，银行存款、信用债、利率债等资产类别之间进行类属配置，进而确定具有最优风险收益特征的资产组合。

(3) 信用债投资策略

信用债收益率等于基准收益率加信用利差，信用利差收益主要受两个方面的影响，一是该信用债对应信用水平的市场平均信用利差曲线走势，二是该信用债本身的信用变化。基于这两方面的因素，本计划分别采用以下的

	<p>分析策略：</p> <p>1) 基于信用利差曲线变化策略：一是分析经济周期和相关市场变化对信用利差曲线的影响，二是分析信用债市场容量、结构、流动性等变化趋势对信用利差曲线的影响，最后综合各种因素，分析信用利差曲线整体及分行业走势，确定信用债及细分行业投资比例。</p> <p>2) 基于信用债信用变化策略：发行人信用发生变化后，资产管理人将采用变化后的债券信用级别所对应的信用利差曲线对公司债、企业债定价。影响信用债信用风险的因素包括行业风险、公司风险、现金流风险、资产负债风险和其他风险等。</p> <p>资产管理人将整合资产管理人内外部有效资源，根据内、外部信用评级结果，深入分析挖掘债券发行人的经营状况、现金流、发展趋势等情况以及债券的具体条款等，以甄别信用评级质量，对不同信用等级的信用债采用不同的投资策略和风险管控措施。同时采取分散化投资策略和集中度限制，严格控制资产管理计划整体的信用风险水平。</p> <p>(4) 回购套利策略</p> <p>资产管理人将在考虑债券投资的风险收益情况以及回购成本等因素的情况下，在风险可控及法律法规允许的范围内，通过债券回购融入和滚动短期资金，投资于收益率高于融资成本的其他固定收益类资产，获得杠杆放大收益。</p> <p>(5) 国债期货的投资策略</p> <p>本计划在进行国债期货投资时，将根据风险管理原则，以套期保值为主要目的，采用流动性好、交易活跃的期货合约，通过对债券市场和期货市场运行趋势的研究，结合国债期货的定价模型寻求其合理的估值水平，与现货资产进行匹配，通过多头或空头套期保值等策略进行套期保值操作。资产管理人将充分考虑国债期货的收益性、流动性及风险性特征，运用国债期货对冲系统性风险、对冲特殊情况下的流动性风险；利用衍生品的杠杆作用，以达到降低投资组合的整体风险的目的。</p>
<p>风险收益特征：</p>	<p>本计划的风险等级为R2，属于中低风险，适合风险识别、评估、承受能力为谨慎型（C2）、稳健型（C3）、积极型（C4）、激进型（C5）的合格投资者。</p>

管理人：	华源证券股份有限公司
托管人：	招商银行股份有限公司武汉分行

§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 (2024年04月01日-2024年06月30日)
1. 本期已实现收益	565,366.50
2. 本期利润	660,528.99
3. 期末计划财产净值	92,587,651.50
4. 期末计划份额净值	1.0102
5. 期末累计份额净值	1.0102

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。

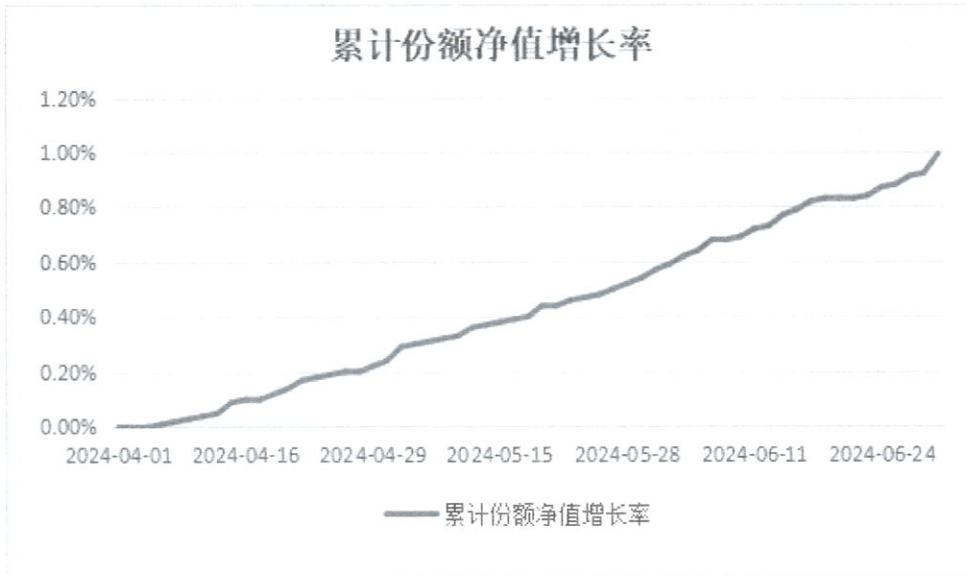
3.2 投资表现

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	1.0200%	0.01%

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3号集合资产管理计划累计份额净值增长率历史走势图
(2024年03月29日至2024年06月30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		
竺培诚	投资经理	2024-3-25	-	17	竺培诚女士，17年证券基金从业经历，具有证券从业资格、基金从业资格。2007年加入汇添富基金管理股份有限公司，曾担任运营高级经理、交易员、现券交易主管；2016年7月加入上海华信证券有限责任公司资产管理部，任投资经理；2020年11月加入德邦基金管理有限公司，任交易主管；2023年6

					月加入华源证券股份有限公司。
--	--	--	--	--	----------------

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

4月初，央行与政策行召开座谈会讨论长端收益率问题，使得收益率曲线进一步陡峭化。月中，核心CPI环比出现新低，3月份的出口同比数据出现回落，表现略逊于市场预期，信贷数据显示信贷派生仍需修复，经济数据好于预期，债市情绪偏暖，长端和超长端品种表现较好。月末，受央行提到国债市场供需阶段性失衡和地产放松限购的政策预期的影响，各期现收益率上行。

5月，各地地产政策持续放松，市场持续交易特别国债发行预期，一季度货政报告再提长期收益率，多因素推动各期限收益率上行。月中，特别国债发行计划落地，节奏整体较为平稳，缓解了市场对超长债集中供给冲击的担忧，驱动债市利率大幅下行。随后金融时报再提长期国债收益率在2.5%以上是合理区间，5月17日“央行宣

布下调房贷首付比例和公积金贷款利率等多利空因素叠加，10Y国债收益率一度上行最高至2.3370%。上海地产放松政策落地，广州、深圳、天津等地相继优化房地产政策，债市窄幅波动。

6月《金融时报》刊文再提利率风险，市场整体偏谨慎。经济数据指向经济延续弱修复，权益市场弱勢震荡，叠加宽货币预期演绎，债市情绪偏强。6月19日，陆家嘴论坛上，央行潘行长演讲中指向未来MLF的基准利率功能弱化，7天逆回购利率可能会取代部分MLF的功能，未来随着买卖国债逐渐取代MLF的资金投放功能。月末，流动性宽松下欠配逻辑未改，短债收益率持续下行，尽管央行多次提示长债风险，而长债在市场政策预期较弱叠加股债跷跷板效应下突破前高。

本计划及时跟踪投资者参与退出情况，在债市波动情况下，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

前二季度经济基本面仍处于缓慢复苏，新旧动能转换中，内生动能较弱，再通胀空间受到制约。短期高频数据仍较弱，基本面对债市仍有支撑。央行喊话、借券卖出、临时回购等事件一方面体现货币政策在稳汇率、降成本之间的平稳，而非让利率快速上行，可能引发次生风险。实体部门风险偏好下降和负债收缩，金融资产投资需求增加，金融部门面临低风险偏好资金来源大幅增加，如存款、理财、货基和债基等，银行则面临信贷资产不足的困境，资产荒依旧存在。总体来看，债市维持震荡向下的趋势。关注央行第一次借券和临时回购的操作对债市的影响，以及7月三中全会和政治局会议提出的政策对市场扰动。

§5 托管人履职报告

招商银行股份有限公司武汉分行根据《华源证券安鑫周周盈3号集合资产管理计划资产管理合同》和《托管银行证券资金结算协议》，自2024年3月29日起托管华源证券安鑫周周盈3号集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

2024年第2季度期间，招商银行股份有限公司武汉分行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。

2024年第2季度期间，招商银行股份有限公司武汉分行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。

2024 年第 2 季度期间, 招商银行股份有限公司武汉分行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。

招商银行股份有限公司武汉分行复核了本计划资产管理报告(2024 年第 2 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	54,020,420.33	45.68%
	其中: 债券	54,020,420.33	45.68%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产①	63,806,710.86	53.95%
6	银行存款和结算备付金合计	437,037.92	0.37%
7	其他资产	-	-
8	合计	118,264,169.11	100%

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 127.73%。

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	-	-
企业债	-	-
私募债	54,020,420.33	58.35%
同业存单	-	-
中期票据	-	-
合计	54,020,420.33	58.35%

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	公允价值（元）	占计划财产净值的比例（%）
1	20 红河 02	9,893,344.44	10.69%
2	24 兖投 01	8,233,881.21	8.89%
3	21 院士 02	8,165,100.93	8.82%
4	23 任城 04	5,202,397.10	5.62%
5	24 高创 01	5,201,192.19	5.62%
	合计	36,695,915.87	39.63%

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 其他资产构成

本计划本报告期末未持有其他资产。

6.9.2 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。

6.9.3 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。

6.9.4 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	16,400,000.00
报告期内计划总参与份额	133,834,031.29
报告期内计划总退出份额	58,577,458.33
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	91,656,572.96
-------------	---------------

§ 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	业绩报酬计提基准收益率为 3.5%，提取比例为 60%
支付方式	资产管理人在计提当日向资产托管人发送业绩报酬划付指令，资产托管人根据指令从计划财产中一次性支付给资产管理人

§ 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

本计划报告期内未发生投资经理变更。

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

2024年第2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1190万元人民币。

9.4 其他涉及投资者权益的重大事项

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3号集合资产管理计划说明书》
《华源证券安鑫周周盈3号集合资产管理计划资产管理合同》
《托管银行证券资金结算协议》

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。



