

华源证券安鑫周周盈2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：宁波银行股份有限公司

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2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。

托管人宁波银行股份有限公司于 2024 年 07 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。

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2号集合资产管理计划
交易代码：	F29020
运作方式：	开放式，每周一开放参与和退出（如遇法定节假日，则顺延至下一个开放日）。
成立日：	2023 年 11 月 08 日
报告期末计划份额总额：	148,119,841.58 份
存续期：	10 年

<p>投资目标:</p>	<p>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。</p>
<p>投资策略:</p>	<p>1. 债券投资策略</p> <p>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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(3) 利差交易策略:对不同类别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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>

	<p>2. 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>本计划为中低风险，风险等级评价为 R2。</p>
<p>管理人：</p>	<p>华源证券股份有限公司</p>
<p>托管人：</p>	<p>宁波银行股份有限公司</p>

§ 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	1,522,130.71
2. 本期利润	1,612,619.13
3. 期末计划财产净值	152,156,847.76
4. 期末计划份额净值	1.0273
5. 期末累计份额净值	1.0273

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。

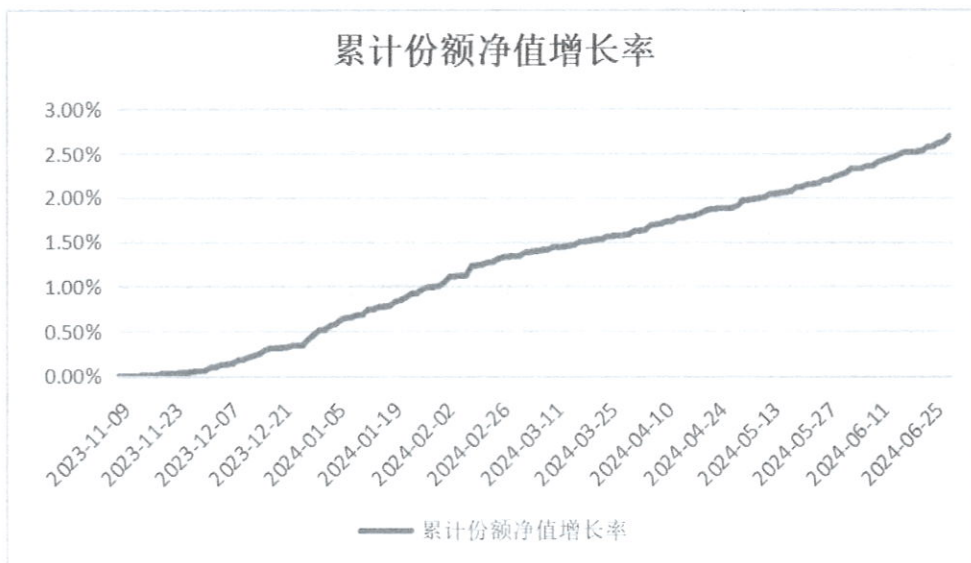
3.2 投资表现

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	1.0923%	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2号集合资产管理计划累计份额净值增长率历史走势图
(2023年11月09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		
曹丽萍	投资经理	2023-11-8	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	2024-3-24	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。
竺培诚	投资经理	2024-3-25	-	17	竺培诚女士，17年证券基金从业经验。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，权益市场弱势震荡，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

宁波银行股份有限公司根据《华源证券安鑫周周盈2号集合资产管理计划资产管理合同》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11月8日起托管华源证券安鑫周周盈2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，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。

2024年第2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。

2024年第2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（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	101,263,194.39	52.96%
	其中：债券	101,263,194.39	52.96%
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产①	89,401,530.51	46.76%
6	银行存款和结算备付金合计	536,080.04	0.28%

7	其他资产	3,813.53	0.00%
8	合计	191,204,618.47	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 125.66%。

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	5,145,061.03	3.38%
企业债	22,905,141.82	15.05%
私募债	73,212,991.54	48.12%
同业存单	-	-
中期票据	-	-
合计	101,263,194.39	66.55%

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	23 红塔	11,070,987.95	7.28%
2	23 昆交投 PPN001	10,596,628.91	6.96%
3	21 院士 02	10,206,376.16	6.71%
4	22 惠民城建 PPN003	10,165,998.49	6.68%
5	24 充投 01	7,204,646.05	4.74%
	合计	49,244,637.56	32.36%

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

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	3,813.53
2	应收证券清算款	-
3	应收申购款	-
4	其他应收款	-
5	待摊费用	-
6	其他	-
7	合计	3,813.53

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	145,842,371.94
报告期内计划总参与份额	221,606,670.09
报告期内计划总退出份额	219,329,200.45
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	148,119,841.58

§ 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0.5%/365日费率计提
计提方式	每日计提，逐日累计
支付方式	按月支付

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

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 2,119.00 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2号集合资产管理计划说明书》

《华源证券安鑫周周盈2号集合资产管理计划资产管理合同》

《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。

