

# 恒泰稳健汇富3号集合资产管理计划

## 2024年1季度资产管理报告

### 重要提示

本报告依据《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》等相关法律法规制作。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作集合资产管理计划资产，但不保证本集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。本集合计划面临的风险包括但不限于：市场风险、管理风险、流动性风险、债券市场风险、进行期货交易的风险、信用风险、操作风险、管理人因停业、解散、撤销、破产，或者被中国证监会撤销相关业务许可等原因不能履行职责的风险、法律合规风险、对账单风险、合同变更风险、电子合同风险、本集合计划不能成立的风险、其它风险及本集合计划特有风险，请投资者仔细阅读本集合计划管理合同、说明书及风险揭示书等文件，对上述风险进行充分了解和认识。

托管人兴业银行股份有限公司根据本管理合同规定，于2024年4月29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，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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。

本报告期间：2024年1月1日至2024年3月31日

本报告中财务资料未经审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

### 一、集合资产管理计划简介

#### (一) 基本资料

名称：恒泰稳健汇富3号集合资产管理计划

类型：固定收益类型；开放式

存续期：10年

成立份额总额：36,551,180.68 份

管理人：恒泰证券股份有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

成立日：2017 年 10 月 18 日

(二) 主要投资范围：

(1) 固定收益类资产：银行间、交易所发行及上市交易的债券：国债、政策性金融债、地方政府债、中央银行票据、国际金融组织债券、政府支持机构债券、企业债券、公司债券（含大公募、小公募和非公开发行公司债）、金融债、金融机构次级债、可转换债券、可交换债券、可分离交易债券，经银行间市场交易商协会批准注册发行的各类债务融资工具（如短期融资券、超短期融资券、中期票据〈含项目收益票据〉），非公开定向债务融资工具，长期限含权中期票据永续类及可续期类以及其它债券，银行间、交易所发行的资产证券化产品（如资产支持证券的优先级、资产支持票据等，且底层不为产品）；现金、银行存款（含同业存款、协议存款）、同业存单、货币市场基金等法律法规允许的固定收益资产；

(2) 可以参与债券回购（包括债券正回购和债券逆回购）；

(3) 可以投资于国债期货（不含实物交割）；

(4) 债券型公募基金。

法律法规或中国证监会允许集合计划投资其他品种的，资产管理人在履行合同变更程序后，可以将其纳入本计划的投资范围。

## 二、产品投资表现

主要财务指标	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 3 月 31 日
期末集合计划资产净值（元）	381,869,844.54
期末集合计划单位净值（元）	1.2251
期末集合计划累计净值（元）	1.3981
本期集合计划净值增长率（%）	2.3682



### 三、主要财务指标

#### 1、资产负债表

日期：2024-3-31

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
<b>资产：</b>			<b>负债：</b>		
银行存款	1,700,893.46	678,907.80	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	77,550.32	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,486.63	3,400.44	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	100,551,674.03	67,727,293.64
交易性金融资产	487,720,520.00	367,992,839.88	应付清算款	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	1,301,188.18	应付赎回款	0.00	0.00
发放贷款和垫款			应付管理人报酬	263,037.02	144,720.25
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	35,071.60	19,295.99
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	402,560.88	163,548.23
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	6,234,202.40	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	67,509.62	62,823.83
			<b>负债合计</b>	<b>107,554,055.55</b>	<b>68,117,681.94</b>
			所有者权益		
			实收资金	311,710,117.59	248,248,734.36
			其他综合收益		
			未分配利润	70,159,726.95	53,687,470.32
			<b>所有者权益合计</b>	<b>381,869,844.54</b>	<b>301,936,204.68</b>
<b>资产总计</b>	<b>489,423,900.09</b>	<b>370,053,886.62</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>489,423,900.09</b>	<b>370,053,886.62</b>

#### 2、损益表

日期：2024年1月~2024年3月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	8,957,551.49	3,998,909.45
1.利息收入	3,248.26	7,072.08
2.投资收益（损失以“-”填列）	5,629,784.54	2,497,104.41
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
3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	3,324,518.69	1,494,732.96
4.汇兑损益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
5.其他业务收入	0.00	0.00

二、费用	1,053,647.56	561,585.57
1.管理人报酬	377,164.92	192,268.01
2.托管费	35,071.60	19,295.99
3.销售服务费	0.00	0.00
4.投资顾问费	0.00	0.00
5.利息支出	585,707.57	318,448.08
其中：卖出回购金融资产利息支出	585,707.57	318,448.08
6.信用减值损失	0.00	0.00
7.税金及附加	34,708.09	14,921.16
8.其他费用	20,995.38	16,652.33
三、利润总额	7,903,903.93	3,437,323.88
减：所得税费用	—	—
四、净利润	7,903,903.93	3,437,323.88
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	7,903,903.93	3,437,323.88

### 3、所有者权益变动表

日期：2024年1月~2024年3月

单位：元

项目	本期金额			上期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益合计	实收基金	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	248,248,734.36	53,687,470.32	301,936,204.68	65,178,295.42	12,750,371.78	77,928,667.20
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本期期初余额	248,248,734.36	53,687,470.32	301,936,204.68	65,178,295.42	12,750,371.78	77,928,667.20
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	63,461,383.23	16,472,256.63	79,933,639.86	183,070,438.94	40,937,098.54	224,007,537.48
(一) 综合收		7,903,903.93	7,903,903.93		3,437,323.88	3,437,323.88



益总额						
(二) 产品持有人申购和赎回	63,461,383.23	14,802,555.10	78,263,938.33	183,070,438.94	37,499,774.66	220,570,213.60
其中： 1、产品申购	82,301,311.77	18,948,830.13	101,250,141.90	195,424,669.94	39,919,049.32	235,343,719.26
2、产品赎回	-18,839,928.54	-4,146,275.03	-22,986,203.57	-12,354,231.00	-2,419,274.66	-14,773,505.66
(三) 利润分配		-6,234,202.40	-6,234,202.40		0.00	0.00
(四) 其他综合收益结转留存收益						
四、本期末余额	311,710,117.59	70,159,726.95	381,869,844.54	248,248,734.36	53,687,470.32	301,936,204.68

#### 四、集合计划管理人报告

##### (一) 投资经理简介

王者旻先生，现任恒泰证券资产管理部固收投资总监。英国华威大学理学硕士，曾任中信建投证券资管部总监、国海证券资管分公司固收总部副总经理，债券投研经验达15年以上，投资范围涵盖利率债、信用债、可转债、公募基金、ETF、国债期货等各类金融资产。

##### (二) 投资经理工作报告

2024年1季度债券市场走出了从快牛到震荡的走势，1-2月，债市在配置盘需求旺盛，供给量不足，流动性宽松背景下，走出了一波快牛行情，利率债和信用债收益均显著下行，尤其是超长利率债涨幅大超预期。进入3月以来，随着两会公布经济增速目标和各项政策基调的靴子落地，债券收益率进一步下行至年内低点，交易气氛浓厚。随后传出部分金融机构限制超长久期利率债买入消息，加上部分机构年初以来获利丰厚有一定止盈需求，债市展开一波小幅调整后呈震荡走势。3月全月来看，利率债收益率小幅下行，基本面复苏预期曲折、政策预期宽松、央行超预期

期大幅调降 5 年 LPR、利率债供给不足、自营（以中小行为代表）机构和广义理财配置需求旺盛等因素的推动下，股债跷跷板和股债双牛并存，利率债收益率维持下行，月度变化来看，1 年国债收益率下行 6.46BP 到 1.7225%，10 年国债收益下行 4.74BP 到 2.29%，30 年超长国债收益率基本持平上月，盖因 2 月大幅下行 18.66BP 到 2.46%，突破 1 年期 MLF2.5% 的政策利率，机构有所恐高。

信用债自 2023 年 12 月以来收益率大幅下行，目前票息、信号利差、期限利差均处于较低水平，进一步压缩有赖于短端资金面儿的进一步宽松，或者增量的政策利好。3 月信用债走势差强人意，除了 1 年以上中债 AA-债券以外，其余中高信用债收益率并未跟随利率债下行，跟各期限国债收益率平均下行 4BP 相反，其收益率整体小幅上行 4BP 左右，信用利差进而小幅走阔。

展望 2 季度，央行 3 月以来多次表示降准仍有空间，市场预期 2 季度有落地的可能，不过考虑到美国降息预期延后，在防资金空转和稳汇率的约束之下，2 季度降准或存不确定性，市场资金利率或围绕政策利率震荡，大概率不会大幅下行，这将制约短久期债券的下行空间。基本面方面，2 月 CPI 转正，3 月 PMI 数据超预期，外需补库存两利好产需，不过地产销售和投资仍然拉跨，基本面暂时还不会对债券走势构成明显利空。供给方面，1 季度利率债供给偏小，2 季度预计将安排超长国债发行，地方政府专项债预计也将扩大发行，利率债供给压力主要集中在 5、6 月份，但利率债供给通常不会影响长期趋势，预计利率债 4 月份的走势以震荡为主，5、6 月国债集中供给期间央行大概率通过降准和 OMO 平滑波动，若发生牛市中的扰动反而是配置机会。

对信用债来说，2 季度配置需求仍在，首先，利率债供给压力不会扭转债券市场整体趋势，而且由于经济动能转向，新动能产业非资金密集型产业，新增信用需求难以补上地产等传统行业信用萎缩带来的缺口，今年以来城投净融资缩水近 8 成，一揽子化债的管控之下，年内高收益品种恐难放量，资产荒现象持续，债券收益大幅上行的风险有限。近 15 年来 4 月份债券信用利差 80% 的年份收窄，加上 3 月份信用利差走阔，4 月信用债走势或好于利率债，策略上可抓住转暖机会，减持长久期低收益品种，优化调整组合为哑铃型结构，兼顾收益、信用风险和流动性，攻守兼备，观察和捕捉 5、6 月或有的配置和交易机会。



### （三）集合计划重大事项报告

报告期内本集合计划无应披露而未披露的重大事项。

### （四）收益分配报告

报告期内 2024 年 3 月 29 日进行一次收益分配，每 10 份集合计划份额分配 0.20 元。管理人同时按照合同约定计提了业绩报酬，收益分配公告在管理人网站披露。

注：由于红利支付日为 2024 年 4 月 3 日，对应数据会体现在本集合计划 2024 年 2 季度管理报告中。

### （五）内部监察报告

#### 风险控制报告

在报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《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》等其他相关法律法规以及本集合计划说明书和合同的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作集合资产管理计划。

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险，保护投资者利益，严格执行恒泰证券股份有限公司资产管理业务相关细则和风险管理制度，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，严格履行本集合计划合同规定。本报告期内产品运作合法合规，无损害投资者利益的行为。

本报告期内，资产管理部在公司授权范围内进行投资管理，投资经理在授权范围内进行投资，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序；投资范围和投资比例符合产品说明书规定，并且符合公司所建立的严格的证券池管理制度要求；投资运作实行集中交易制度，实行交易指令与执行的分离制度；无越权交易行为发生。

同时，公司通过集中监控系统对资产管理投资交易进行实时监控；针对资产管理业务定期开展压力测试，建立了风险应急管理办法，确保发生风险情形时严格按照流程进行报告、处置、跟踪。本报告期内不存在重大风险事项未进行披露的情况。

管理人和托管人按照各方约定的统一记账方法和会计处理原则，分别独立设置账套，每日核对资产净值，互相监督，以保证集合资产安全，保护投资者利益。

## 五、集合计划投资组合报告

### (一) 资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占总资产比例
银行存款	1,700,893.46	0.35%
存出保证金	2,486.63	0.00%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	487,720,520.00	99.65%
合计	489,423,900.09	100.00%

注：因四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

### (二) 按市值占资产比例大小排序的前五名债券（含资产支持证券）投资明细

序号	证券名称	数量	市值(元)	市值/资产
1	23 焦发 06	300,000	31,471,076.71	6.43%
2	23 津城建 MTN015	300,000	31,254,096.72	6.39%
3	23 赣建 01	300,000	31,155,468.49	6.37%
4	23 津城建 MTN011	300,000	30,973,516.39	6.33%
5	23 芜湖新马 MTN002	300,000	30,970,214.75	6.33%

## 六、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

## 七、集合计划份额变动

期初份额总额	报告期总参与份额	报告期总退出份额	报告期末份额总额
248,248,734.36	82,301,311.77	18,839,928.54	311,710,117.59

## 八、信息披露的查阅方式

本集合计划备查文件均在我公司官网披露，投资者可登录查询。



公司网址 [www.cnht.com.cn](http://www.cnht.com.cn)

信息披露电话：956088

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人恒泰证券股份有限公司。

