

华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划

2023年年度报告

第一节 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》（以下简称“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》（以下简称“管理规定”）及其他有关规定制作。

集合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责任。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

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

集合计划托管人于2024年4月1日复核了本报告中的财务指标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。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2023年1月1日起至2023年12月31日止。

第二节 资产管理计划计划概况

资产管理计划名称	华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划
资产管理计划简称	全天候明珠1号
资产管理计划编码	D60901
资产管理计划运作方式	契约型开放式
产品类型	混合类
资产管理计划合同生效日	2022年02月15日
报告期末资产管理计划份额总额	86,220,339.95份
资产管理计划合同存续期	10年
资产管理人	华鑫证券有限责任公司
资产托管人	宁波银行股份有限公司

第三节 主要财务指标

单位：人民币元

期间数据和指标	2023年
本期已实现收益	3,644,500.33
本期利润	3,222,450.55
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0348
本期加权平均净值利润率	3.34%
本期资产管理计划份额净值增长率	3.38%
期末数据和指标	2023年末
期末可供分配利润	3,880,099.62
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0450
期末资产管理计划资产净值	90,100,439.57
期末资产管理计划份额净值	1.0450
累计期末指标	2023年末
资产管理计划份额累计净值增长率	4.50%

第四节 管理人报告

（一）投资经理简介

张哲荣先生，现任华鑫证券资管量化投资部投资经理，英国诺丁汉大学金融与银行专业硕士毕业，先后在期货资管，证券资管历任量化研究员、高级研究员、投资经理等职务，拥有6年投资经验。擅长量化模型的搭建和计量分析，在衍生品定价上有丰富经验。

肖龙敏先生,现任华鑫证券资产管理部多元资产投资部投资总监,南京大学经济学硕士,8年组合投资实盘管理经验,专注于量化资产配置和多资产策略组合管理,熟悉海内外各类主流投资策略。曾任万家共赢资产管理有限公司组合基金管理部投研副总监,大类资产配置及宏观均衡系列投资经理,负责系统性宏观对冲策略及多资产组合策略的投资管理。累计管理规模超过30亿元。

周凡先生,现任华鑫证券资产管理部量化投资经理,鑫智FOF投资主办。加入华鑫之前,在财信证券担任量化投资经理,负责量化中性策略投资及FOF投资。周凡拥有复旦大学金融工程硕士学位,该项目与普林斯顿大学联合培养,同时为特许金融分析师(CFA)持证人。

(二) 报告期内集合计划业绩表现

截止2023年12月31日,本集合计划单位净值为1.0450元,累计单位净值为1.0450元,净值年度增长率3.38%。

(三) 投资经理工作报告¹

第一部分: 市场回顾与操作情况

2023年4季度,美国核心通胀率下降明显,美联储有望明年由“鹰”转“鸽”,全球经济周期缓中有韧。国内消费市场回复态势更趋明显,今年以来,国家围绕“消费提振”,着力优化供给、创新场景、改善环境。取得了良好的效果。从国内消费类别来看,服务消费恢复快于商品消费,人流物流等经济活动趋于活跃,对餐饮、旅游等接触型行业服务消费带动性增强。在货币政策方面,货币政策延续宽松基调,逐步降低社会融资成本。在货币政策持续方面,一至四季度始终坚持稳字当头、稳中求进,货币政策精准有力,加大周期调节力度,切实服务实体经济,有效防控金融风险。在今后一段时间内,央行强调保持再贷款再贴现工具的稳定性,继续加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

在报告期内、2023年全年,南华商品指数:6.21%,其中工业品指数上涨2.95%,农产品指数下跌-5.19%,金属指数下跌-7.59%,能化指数上涨3.05%,贵金属指数上涨17.93%,有色金属指数下跌-13.44%,黑色指数上涨9.15%。债券方面,中证企业债指数上涨5.66%,中证国债指数上涨5.17%。股票方面,上证指数跌幅-3.70%,沪深300指数跌幅-11.38%,中证500指数跌幅-7.42%,中证1000指数跌幅-6.28%。

国内大类资产总体收益排序为黄金>债券>现金>股票。2023年四季度,在美元指数回落,人民币缓步回升的情况下,国内经济预期震荡筑底,消费者信心稳定恢复的背景下,商品整体回落,A股震荡下行,债券整体上行,黄金缓步上行。

本计划根据大类资产在不同市场环境下表现出的相关关系,对各类资产进行相对稳定的战略

¹ 数据来源:Wind、华鑫证券

配置，以此降低组合风险，控制资产净值的波动，追求收益稳定。具体来看，本计划对国内外宏观经济形势、宏观经济政策、市场利率走势、信用利差水平、利率期限结构以及证券市场走势等因素进行分析，同时对各类资产在较长时期的收益与风险特征，及各类资产收益与风险间的相关关系进行研究，在合同约定范围内设定战略资产配置比例，使组合具有较为明确、稳定的风险收益特征。本计划在对各类资产的收益与风险水平进行评估的基础上，定期对各类资产的配置比例进行优化，在控制投资组合下行风险的前提下，力争提高收益水平。

截止至本报告期末，融资业务规模占比为0%。期货持仓多头合约合计431手，空头合约合计388手，期货可用保证金4515188.64元，风险度68.89%。

第二部分：市场展望和投资计划

一、市场展望

展望2024年第一季度，股票方面，股票价值进一步显现，短期估值性价比明显，长期具有配置价值。商品方面，随着全球主要经济体加息收紧货币政策，全球经济增长预期进一步放缓，通胀维持高位，商品整体震荡概率较大。债券方面，国际和国内需求均较弱，我国经济修复或将较为曲折，随着去年基数逐步抬升，预计工业生产增速将继续下滑，地产仍需要一定的修复时间。出口方面，海外需求放缓的压力逐步加大，10-12月出口增速可能继续维持负增。消费动能将转向收入预期的改善，中长期居民消费意愿下降、储蓄意愿上升。

二、投资计划

投资计划，本计划仍将秉持积极的资产配置策略，通过自上而下的方法进行固定收益类资产、权益类资产、期货和衍生品类资产等各类资产类别的战略及战术资产配置，在控制资产净值波动追求收益稳定的基础上，力争提高组合的收益水平。

第五节 年度财务报表

资产负债表

会计主体：华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划

报告截止日：2023年12月31日

单位：人民币元

资产	期末余额	上年年末余额
资 产：		
银行存款	5,228,171.61	974,811.67
结算备付金	4,696,621.42	7,090,356.48
存出保证金	10,034,659.84	8,246,960.02
衍生金融资产	0.00	0.00
交易性金融资产	61,336,439.82	79,969,712.72
买入返售金融资产	9,004,321.36	0.00
发放贷款和垫款		
债权投资	0.00	0.00
其他债权投资		
应收清算款	0.00	0.00
应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	90,300,214.05	96,281,840.89
负债和所有者权益	期末余额	上年年末余额
负 债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	168,415.31	115,055.06
应付托管费	4,811.90	3,287.24
应付销售服务费	0.00	0.00
应付投资顾问费	0.00	0.00
应交税费	0.00	39,820.08
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
其他负债	26,547.27	11,962.74
负债合计	199,774.48	170,125.12

所有者权益		
实收资金	86,220,339.95	95,084,448.46
其他综合收益		
未分配利润	3,880,099.62	1,027,267.31
所有者权益合计	90,100,439.57	96,111,715.77
负债和所有者权益总计	90,300,214.05	96,281,840.89

利润表

会计主体：华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划

本报告期：2023年01月01日至2023年12月31日

单位：人民币元

项目	本期金额	上年金额
一、收入	4,745,621.80	-94,554.94
1. 利息收入	143,022.12	26,691.23
2. 投资收益（损失以“-”填列）	5,024,649.46	-15,625.90
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）	-422,049.78	-105,620.27
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	1,523,171.25	643,729.29
1. 管理人报酬	675,783.98	266,938.80
2. 托管费	19,308.13	7,626.88
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	804,363.87	355,572.78
其中：卖出回购金融资产利息支出	804,363.87	355,572.78
6. 信用减值损失	0.00	0.00
7. 税金及附加	18,215.27	7,790.83
8. 其他费用	5,500.00	5,800.00
三、利润总额	3,222,450.55	-738,284.23
减：所得税费用	—	—
四、净利润	3,222,450.55	-738,284.23
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	3,222,450.55	-738,284.23

净资产（资产管理计划净值）变动表

会计主体：华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划

本报告期：2023年01月01日至2023年12月31日

单位：人民币元

项目	本期金额			
	实收基金	综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额	95,084,448.46		1,027,267.31	96,111,715.77
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	95,084,448.46		1,027,267.31	96,111,715.77
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-8,864,108.51		2,852,832.31	-6,011,276.20
（一）综合收益总额			3,222,450.55	3,222,450.55
（二）产品持有人申购和赎回	-8,864,108.51		-369,618.24	-9,233,726.75
其中：1、产品申购	384,098.33		15,901.67	400,000.00
2、产品赎回	-9,248,206.84		-385,519.91	-9,633,726.75
（三）利润分配			0.00	0.00
（四）其他综合收益结转留存收益				
四、本期期末余额	86,220,339.95		3,880,099.62	90,100,439.57

项目	上期金额			
	实收基金	综合收益	未分配利润	所有者权益合计
一、上期期末余额			0.00	0.00
加：会计政策变更				
前期差错更正				
其他				
二、本期期初余额	0.00		0.00	0.00
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	95,084,448.46		1,027,267.31	96,111,715.77

(一) 综合收益总额			-738,284.23	-738,284.23
(二) 产品持有人申购和赎回	95,084,448.46		1,765,551.54	96,850,000.00
其中：1、产品申购	95,084,448.46		1,765,551.54	96,850,000.00
2、产品赎回	0.00		0.00	0.00
(三) 利润分配			0.00	0.00
(四) 其他综合收益结转留存收益				
四、本期期末余额	95,084,448.46		1,027,267.31	96,111,715.77

第六节 投资组合报告

(一) 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占资产管理计划总资产的比例(%)
1	权益投资	35,428,939.82	39.23
	其中:股票	35,428,939.82	39.23
2	基金投资	25,907,500.00	28.69
3	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	9,004,321.36	9.97
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	9,924,793.03	10.99
8	其他资产	10,034,659.84	11.11
9	合计	90,300,214.05	100.00

1、报告期末按市值占净值比例大小排序的前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	300750	宁德时代	2,880	470,188.80	0.52
2	601628	中国人寿	16,500	467,775.00	0.52
3	601288	农业银行	125,100	455,364.00	0.51
4	601398	工商银行	95,000	454,100.00	0.50
5	601988	中国银行	113,800	454,062.00	0.50

2、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本报告期末未持有债券。

3、报告期末本资产管理计划投资的股指期货交易情况说明

3.1 报告期末本资产管理计划投资的股指期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量(买/卖)	合约市值	公允价值变动	风险说明
----	----	----------	------	--------	------

IC2401	IC2401	-7	-7,611,520.00	40,840.00	-
IC2401	IC2401	3	3,262,080.00	52,640.00	-
IF2401	IF2401	-25	-25,798,500.00	-389,580.00	-
IF2401	IF2401	3	3,095,820.00	77,550.03	-
IH2401	IH2401	3	2,094,480.00	43,740.00	-
公允价值变动总额合计(元)					-174,809.97
股指期货投资本期收益(元)					3,496,356.56
股指期货投资本期公允价值变动(元)					197,683.98

4. 报告期末本资产管理计划投资的国债期货交易情况说明

4.1 报告期末本资产管理计划投资的国债期货持仓和损益明细

(国债期货持仓和损益明细)代码	(国债期货持仓和损益明细)名称	(国债期货持仓和损益明细)持仓量	(国债期货持仓和损益明细)合约市值	(国债期货持仓和损益明细)公允价值变动	(国债期货持仓和损益明细)风险指标说明
T2403	T2403	19	19,541,500.00	10,290.48	-
TL2403	TL2403	4	4,068,000.00	-5,840.00	-
公允价值变动总额合计(元)					4,450.48
国债期货投资本期收益(元)					2,133,379.13
国债期货投资本期公允价值变动(元)					-54,660.59

5. 报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排名的前五名金融衍生品投资明细

序号	类别	名称	公允价值	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	国债期货	T2403	19,541,500.00	21.69
2	国债期货	TL2403	4,068,000.00	4.51
3	股指期货	IC2401	3,262,080.00	3.62
4	股指期货	IF2401	3,095,820.00	3.44
5	商品期货	沪金2402	2,888,520.00	3.21

6、报告期末按公允价值占资产管理计划资产净值比例大小排序的前五名基金投资明细

序号	名称	类型	运作方式	管理人	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值比例(%)
1	黄金ETF	ETF基金	契约型开放式	华安基金管理有限公司	15,059,520.00	16.71
2	300ETF	ETF基金	契约型开放式	华泰柏瑞基金管理有限公司	8,992,430.00	9.98
3	豆粕ETF	ETF基金	契约型开放式	华夏基金管理有限公司	1,855,550.00	2.06

7、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	10,034,659.84
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	10,034,659.84

(二) 集合计划支付的管理费、托管费、业绩报酬(如有)的计提基准、计提方式和支付方式

本集合计划管理费按照前一日集合计划净值的0.70%年费率按日计提,按季支付,托管费按照前一日集合计划净值的0.02%年费率按日计提,按季支付;本集合计划收取业绩报酬,计提基准以管理人每次开放前公告为准,计提比例为20%,业绩报酬计提及分配日为份额分红日、份额退出日以及计划终止日。

(三) 资产管理计划投资收益分配情况

2023年1月1日至2023年12月31日期间未进行收益分配。

第七节 资产管理计划份额变动

单位:份

资产管理计划合同生效日(2022年02月15日)资产管理计划份	13,300,000.00
---------------------------------	---------------

额总额	
本报告期期初资产管理计划份额总额	95,084,448.46
本报告期资产管理计划总参与份额	384,098.33
减：本报告期资产管理计划总退出份额	9,248,206.84
本报告期资产管理计划拆分变动份额	-
本报告期期末资产管理计划份额总额	86,220,339.95

第八节 关于风险管理与内部控制制度在报告期内执行情况

本报告期内，管理人严格遵守相关法律法规、公司制度的要求，产品运作严格按照产品合同约定进行，不存在任何损害投资者利益的行为。本报告期内，本计划运作合法合规，管理人严格遵守法律法规和公司制度，对资产管理业务的投资交易行为进行监控、分析和核查，监督投资交易的过程和结果，及时向客户披露本计划的运作管理情况，并严格遵守法律法规和公司制度关于投资决策、公平交易、会计核算、风险控制、合规管理等方面的要求，控制业务风险，维护客户合法权益。

第九节 重大事项揭示

1、2023年6月7日，通过签署《华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXZQQTH-2022第1号-XD1）（以下简称《资管合同》）的方式对《华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划资产管理合同》（合同编号：HXZQQTH-2022第1号）中“重要提示、前言、释义、承诺与声明、当事人及权利义务、本计划的基本情况、本计划的募集、本计划的成立与备案、本计划的参与、退出与转让、资产管理计划的投资、利益冲突及关联交易、投资经理的指定与变更、资产管理计划的财产、投资指令的发送、确认和执行、越权交易的界定、资产管理计划财产的估值和会计核算、资产管理计划的费用与税收、资产管理计划的收益与分配、信息披露与报告、风险揭示、资产管理合同的变更、终止与清算、违约责任、争议的处理、资产管理合同的效力”等章节的部分条款及事项内容进行更新或修改。

2、2023年9月28日，投资经理由原肖龙敏、周凡、赵睿，变更为肖龙敏、周凡、张哲荣。

第十节 其他事项

截至2023年12月31日，本公司及董事、监事、从业人员和其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本集合资产管理计划共计37,045,831.18份。

第十一节 备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划合同》
- 2、《华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划风险揭示书》
- 4、《华鑫证券全天候明珠1号集合资产管理计划托管协议》
- 5、集合计划管理人业务资格批件、营业执照。

（二）存放地点

投资者可与本集合计划管理人办公时间预约查询，或者登陆集合计划管理人网站 <http://cfsc.com.cn> 查阅，还可以拨打本公司客服电话（95323）查询相关信息。

华鑫证券有限责任公司
2024年4月19日