



华宝证券华量辉耀 1 号 FOF
集合资产管理计划
2023 年第三季度资产管理报告

计划管理人：华宝证券股份有限公司

计划托管人：国泰君安证券股份有限公司

报告期间：2023 年 7 月 1 日— 2023 年 9 月 30 日



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》）《中国人民银行 中国银行保险监督管理委员会 中国证券监督管理委员会 国家外汇管理局关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》及其他有关规定制作。

资管计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用资管计划资产，但不保证本资管计划本金不受损失，也不保证最低收益。资管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。

托管人已对本报告中财务指标、净值表现、投资组合报告财务数据信息进行了复核。托管人履职情况请见托管人出具的报告。

本资管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资管计划的资产管理合同。

本报告未经审计，报告内容由管理人负责解释。



一. 资管计划简介

1. 基本资料:

计划名称	华宝证券华量辉耀1号FOF集合资产管理计划
计划类型	混合类
计划成立日	2020年2月19日
计划成立规模	10,901,156.50份
报告期末规模	25,262,571.92份
计划存续期限	10年
计划的分级	不分级
管理费	本集合资管计划的管理费按前一日集合计划资产净值的1%年费率计提。按前一日计划资产净值计算，每日计提，按季度支付。
托管费	本集合资管计划的托管费按前一日集合计划资产净值的0.03%年费率计提。按前一日计划资产净值计算，每日计提，按季度支付。
业绩报酬	管理人根据每笔参与份额的高水位法原则提取业绩报酬，于委托人申请退出、收益分配及计划终止/提前终止时提取业绩报酬。业绩报酬计提标准为：管理人提取超过每笔参与份额上一发生业绩报酬计提日的计划累计单位净值高水位线部分的5%作为业绩报酬。
风险收益特征	中高风险
计划投资范围	<p>(1) 沪深证券交易所和银行间市场上市或挂牌交易的国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、债券逆回购，现金，银行存款，货币市场基金；</p> <p>(2) 银行理财产品，公募证券投资基金，信托计划，证券公司、证券公司子公司、基金管理公司、基金管理子公司、期货公司、期货公司子公司发行的资产管理计划，于基金业协会官方网站公示已登记的私募基金管理人发行的私募证券投资基金；</p> <p>(3) 中国金融期货交易所上市交易的股指期货，证券交易所上市的股票期权。</p>
投资顾问	无投资顾问

2. 资管计划管理人

法定名称：华宝证券股份有限公司

办公地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路370号2、3、4层

电话：021-68777222



3. 资管计划托管人

法定名称：国泰君安证券股份有限公司

办公地址：上海市新闻路669号博华广场19楼

电 话：021-38677336

二. 主要财务指标和资产管理计划净值表现

1. 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	本期间 (2023年7月1日—2023年9月30日)
本期利润	-1,335,111.20
本期单位净值增长率	-3.8870%
期末资产净值	33,356,992.28
期末单位资产净值	1.3204
单位累计净值增长率	32.0400%

2. 资管计划累计净值走势图

日期：2020年2月19日—2023年9月30日





三. 资管计划管理人履职报告

1. 投资经理简介

陈蒙, 男, 复旦大学经济学硕士, 吉林大学工科学士, CFA、FRM。2015年起从事金融行业, 2022年加入华宝证券, 现任资产管理业务总部组合投资部 FOF 投资经理、业务总监。历任国华人寿权益投资部投资经理助理, 上海百济投资投资管理部权益和 FOF 投资经理, 平安信托证券投资部 TOF 投资副总监。擅长大类资产配置、权益类资产投资和公募、私募 FOF 投资研究。

王翔, 男, 上海交通大学电子工程系硕士, CFA。2010年起从事金融行业, 2015年加入华宝证券, 现任华宝证券资产管理业务总部组合投资部总经理。曾任红塔证券股份有限公司投资管理部投资经理。擅长各类量化策略的筛选、评估与投资。

樊彬彬, 女, 上海财经大学金融学硕士, 中央财经大学金融学本科, CPA。2016年起从事金融行业, 2020年加入华宝证券, 现任华宝证券资产管理业务总部组合投资部 FOF 投资经理。曾任天风证券资管 FOF 投资助理等岗位。擅长国内外宏观经济分析, 大类风格和行业策略配置等。

2. 投资经理工作报告

三季度上证指数下跌 2.86%, 上证 50 小幅上涨 0.6%, 沪深 300 下跌 3.98%, 中证 500 下跌 0.85%, 中证 1000 下跌 7.92%, 创业板指下跌 9.53%, 科创 50 下跌 11.67%。三季度国内经历了政策底与寻找市场底的过程。海外则是美债和美元指数大幅走高的背景。三季度中美利差进一步扩大, 美元兑人民币季度内突破 7.3 关键点位, 北向资金大幅流出, 8 月北向资金



流出额 897 亿元，创历史最高单月水平。受此影响，国内股市经历先涨后跌的过山车行情，整体权益表现不佳。

四季度来看，就目前国内而言，经济复苏是大概率确定的事情，目前的关键是复苏的幅度。就现阶段，国内出口逐步企稳回升，制造业、基建、消费复苏等继续支撑经济动能，但其中最具有看头的，依然是地产能否有效开启弱复苏。金九银十期间，地产整体销售平淡无奇，因此，后续关键是一线及强二线城市是否继续释放地产宽松的有效政策。如果是，那么可以期待这一轮类似 16 年，如果否，很有可能类似 12/13 年。但无论如何，在目前这样的市场点位，短期反弹还是可以期待的。至于反转或者期待牛市到来，仍为时过早，需要国内（经济复苏斜率不错）和国外（衰退，开启降息周期）的双击配合才有可能出现系统性大涨。

对于海外，美国经济在高通胀、高利率和高赤字中高歌前行。新增非农数据强劲，时薪也在逐步下降。看似风景这边独好，但内部也是在负重前行。目前美国的公共债务总额超过 33 万亿美元，两党也因为新财年的财政预算争执不休。在如此高利率的情况下，财政未来是否依然可以毫无顾忌的大规模发债？Mmt 对于美国这样的国家是否是单纯的蜜糖？这里都是要有问号的。对于美国来说，一些迹象也在暗示经济潜在的衰退：比如居民过剩储蓄耗尽，比如信用卡贷款拖欠率上升，比如银行贷款标准收紧等。而且货币紧缩的效果随着时间的延长会越来越显现。十年美债 4.8% 的高利率的长期维持大概率是不可持续的。毕竟没有只涨不跌的资产，所有资产都是周期。即便美债短期回调，也会带来国内权益市场的反弹。这里不必再过于悲观，反弹可以期待，反转仍待观察。



3. 报告期末的杠杆使用情况

本计划报告期末未涉及杠杆使用。

4. 是否涉及关联交易

本报告期内，本计划不涉及关联交易。

交易日期	交易方向	标的证券名称	关联方名称	关联方类型	交易金额（元）
-	-	-	-	-	-

5. 非标投资相关情况

本计划不涉及非标投资。

6. 风险控制报告

华宝证券针对本计划的投资范围及风控要求，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，确保计划合法合规、正常运行。公司通过完善的风险指标体系，依托投资交易管理信息系统平台，对资产管理业务进行动态跟踪，及时评估运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险控制及预警支持，确保计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本计划追求中长期内资本增值的投资目标。

在本报告期内，本计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

四. 资管计划投资组合报告

1. 报告期末资管计划资产组合情况



序号	资产类别	市值（元）	占总资产的比例（%）
1	股票		
2	基金	7,267,409.89	21.73
3	债券		
4	其中：央票		
5	国债		
6	政策性金融债		
7	金融债（商业银行次级债、商业银行普通债券、证券公司短期融资券、其他金融债券）		
8	企业债		
9	企业短期融资券		
10	可转债		
11	银行间中期票据		
12	同业存单		
13	私募债		
14	地方政府债		
15	权证		
16	资产支持证券		
17	理财产品投资	20,212,789.55	60.43
18	货币市场工具（票据、CD）		
19	现金（银行存款及清算备付金）	327,889.28	0.98
20	银行定期存款（定期存款、通知存款、大额存单）		
21	其他资产（交易保证金、应收利息、应收证券清算款、其他应收款、应收申购款、买入返售证券等）	5,639,176.63	16.86
22	其中：买入返售证券		
23	资产合计	33,447,265.35	100.00

2. 报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序前十的股票

序号	证券代码	投资标的名称（股票）	市值占净值比例（%）
-	-	-	-

3. 报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序前十的债券明细

序号	投资标的名称（债券）	市值占净值比例（%）
-	-	-

注：表中披露的债券均不包含利息。



4. 报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序前十的基金明细

序号	证券代码	投资标的名称（基金）	市值占净值比例（%）
1	511880	银华日利	12.77
2	511660	建信添益	7.21
3	513120	HK 创新药	1.47
4	513050	中概互联	0.30
5	513060	恒生医疗	0.04

5. 报告期末期货投资情况

序号	投资标的名称（期货）	合约价值占比（%）
-	-	-

6. 报告期末按市值占资管计划资产净值比例大小排序前十的其他理财产品明细

序号	投资标的名称（其他理财产品）	市值占净值比例（%）
1	华量九坤 1 号私募基金	18.97
2	均泰华山一号私募证券投资基金	18.17
3	巨曦幸福 1 号私募证券投资基金（B 份额）	8.76
4	锐天平信 300 指增 1 号	8.71
5	裕恒双龙 8 号私募证券投资基金	3.00
6	华炎晨轩私募证券投资基金	2.99

五. 资管计划期间份额变动

日期：2023 年 7 月 1 日—2023 年 9 月 30 日

单位：份

期初总份额	期间参与份额	期间退出份额	期末总份额
29,627,678.52	0.00	4,365,106.60	25,262,571.92

六. 本集合资管计划管理人自有资金参与情况

日期：2023 年 9 月 30 日

单位：份

期末产品总份额	自有资金参与总份额	自有资金投入比例（%）
25,262,571.92	1,500,135.00	5.94



七. 投资收益分配情况

本报告期内未进行收益分配。

序号	收益分配基准日	权益登记日	分红方式	分红方案
-	-	-	-	-

八. 重要事项提示

1. 本报告期内没有发生涉及本资管计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。
2. 本计划管理人办公地址没有发生变更。
3. 本报告期内本资管计划的产品类型及投资组合策略没有发生重大改变。
4. 自 2023 年 7 月 17 日起，本计划投资经理由王翔、陈蒙、虞伟变更为王翔、陈蒙、樊彬彬。
5. 本资管计划在本报告期内未发生对投资者权益产生影响的其他事项。

九. 备查文件目录

1. 本计划备查文件目录

《华宝证券华量辉耀 1 号 FOF 集合资产管理计划资产管理合同》《华宝证券华量辉耀 1 号 FOF 集合资产管理计划说明书》《华宝证券华量辉耀 1 号 FOF 集合资产管理计划风险揭示书》、管理人业务资格批件、营业执照。

2. 存放地点及查阅方式

查阅地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路 370 号 2、3、4 层
 管理人指定网址：<http://www.cnhbstock.com>
 管理人指定客户服务热线：400-820-9898



华宝证券股份有限公司
2023年10月25日

