

恒泰稳健汇富3号集合资产管理计划

2024年2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7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4月1日至2024年6月30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 4 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日
期末集合计划资产净值（元）	396,774,164.51
期末集合计划单位净值（元）	1.2515
期末集合计划累计净值（元）	1.4245
本期集合计划净值增长率（%）	2.1549

三、主要财务指标

1、资产负债表

日期：2024-6-30

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
资产：			负债：		
银行存款	321,937.04	678,907.80	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	700,520.09	77,550.32	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	2,277.80	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	166,618,080.12	67,727,293.64
交易性金融资产	563,400,910.44	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	290,839.26	144,720.25
债权投资	0.00	0.00	应付托管费	38,778.60	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	626,194.73	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	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00	其他负债	77,588.15	62,823.83
			负债合计	167,651,480.86	68,117,681.94
			所有者权益		
			实收资金	317,027,818.64	248,248,734.36
			其他综合收益		
			未分配利润	79,746,345.87	53,687,470.32
			所有者权益合计	396,774,164.51	301,936,204.68
资产总计	564,425,645.37	370,053,886.62	负债和所有者权益总计	564,425,645.37	370,053,886.62

2、损益表

日期：2024年4月~2024年6月

单位：元

项目	本期金额	上期金额
一、收入	9,445,774.20	8,957,551.49
1.利息收入	3,982.46	3,248.26
2.投资收益（损失以“-”填列）	5,535,449.10	5,629,784.54
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）	3,906,342.64	3,324,518.69
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	4,105,816.51	1,053,647.56
1.管理人报酬	3,261,502.76	377,164.92
2.托管费	38,778.60	35,071.60
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	755,038.43	585,707.57
其中：卖出回购金融资产利息支出	755,038.43	585,707.57
6.信用减值损失	0.00	0.00
7.税金及附加	35,455.68	34,708.09
8.其他费用	15,041.04	20,995.38
三、利润总额	5,339,957.69	7,903,903.93
减：所得税费用	—	—
四、净利润	5,339,957.69	7,903,903.93
五、其他综合收益		
六、综合收益总额	5,339,957.69	7,903,903.93

3、所有者权益变动表

日期：2024年4月~2024年6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	311,710,117.59	70,159,726.95	381,869,844.54	248,248,734.36	53,687,470.32	301,936,204.68
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本期期初余额	311,710,117.59	70,159,726.95	381,869,844.54	248,248,734.36	53,687,470.32	301,936,204.68
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填列)	5,317,701.05	9,586,618.92	14,904,319.97	63,461,383.23	16,472,256.63	79,933,639.86
(一) 综合收		5,339,957.69	5,339,957.69		7,903,903.93	7,903,903.93

益总额						
(二) 产品持有人申购和赎回	5,317,701.05	1,306,902.62	6,624,603.67	63,461,383.23	14,802,555.10	78,263,938.33
其中:						
1、产品申购	24,309,219.26	5,689,515.17	29,998,734.43	82,301,311.77	18,948,830.13	101,250,141.90
2、产品赎回	-18,991,518.21	-4,382,612.55	-23,374,130.76	-18,839,928.54	-4,146,275.03	-22,986,203.57
(三) 利润分配		2,939,758.61	2,939,758.61		-6,234,202.40	-6,234,202.40
(四) 其他综合收益结转留存收益						
四、本期期末余额	317,027,818.64	79,746,345.87	396,774,164.51	311,710,117.59	70,159,726.95	381,869,844.54



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

二季度主导债市走势的主线依然是资产荒，4月初以来债券收益震荡下行，除了423-429受央行反复提示长债风险利率债有所回调，同样波及到信用债，但随着430央行大额净投放释放维稳暖意，债市重回牛市趋势当中，5月13日和517，特别国债发行计划落地以及房地产新政发布，两大潜在利空出尽，债市收益率继续下行。宏观经济方面，WIND第二季GDP市场预期同比增长5.1%左右，相比于第一季度略有放缓。而社融和内需方面仍需要明显改善。5月M1和M2指数同时走低，特别是M1指数下跌4.2%创历史新低。反映了市场资金有陷入流动性陷阱的特征，也

反映了企业活力的萎缩之势有所加剧。内需不足的情况下，通胀仍以稳步回升为主，且居民消费端的疲软也是与 M1 指数下滑相关联的。房地产行业在 5 月，6 月连续出台多个政策来给持续下滑的房地产来托底，但实际效果短期来看对市场的下跌有作用，但是长期来看还是无法托起整个市场的下跌趋势。在这些因素的影响下，上半年债市迎来牛市。

下一个季度，债券收益率预计将继续保持震荡下行的趋势。这一预测基于当前宏观经济条件和货币政策的宽松态势，尤其是在全球范围内多数中央银行持续实施低利率政策以支持经济复苏。利率债的供给压力看起来将较为平滑，这可能由于政府对于债务管理和市场情绪的谨慎控制。在局部供给压力较大的时期，央行可能会采取措施以稳定市场，例如通过开市操作或调整再贴现率等手段，增加对市场的支持，保证市场的流动性需求。同时，存款利率的继续下调可能会进一步促使投资者寻求更高收益的资产类别，如债券，从而推动债券投资的需求。此外，广义基金规模的持续增长也表明了机构投资者对固定收益产品的青睐，这将进一步推高债市的投资需求。在资产荒的背景下，债券市场短期内可能仍缺乏有效的替代选项，这将使得债市的整体投资环境保持较为友好的状态。虽然这为债券市场提供了一定的支撑，但同时也隐含了市场可能过度依赖当前的低利率环境，一旦经济情况出现变化，市场可能面临调整。风险方面，需要特别关注即将召开的三中全会，其政策结果若超出市场预期，可能会提振市场的风险偏好，影响债券市场的走向。同样重要的是 7 月的政治局会议，以及可能加大力度的财政政策扩张。这些因素都可能对债市产生影响，增加市场的不确定性。总体而言，下季度债券市场整体向好，但也面临一些不确定性，包括经济复苏的不确定性、货币政策的偏慢调整也应对汇率维稳的压力。管理人将密切监控这些变化，并准备调整投资策略以适应潜在的市场波动。

（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

报告期内本集合计划未进行收益分配。

（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 risk 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	321,937.04	0.06%
清算备付金	700,520.09	0.12%
存出保证金	2,277.80	0.00%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的债券投资	563,400,910.44	99.82%
合计	564,425,645.37	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	32,029,015.07	5.67%
2	23 津城建 MTN015	300,000	32,014,804.92	5.67%
3	23 芜湖新马 MTN002	300,000	31,566,339.34	5.59%
4	23 津城建 MTN011	300,000	31,472,577.05	5.58%
5	23 赣建 01	300,000	31,458,953.42	5.57%

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
311,710,117.59	24,309,219.26	18,991,518.21	317,027,818.64

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

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。

