# 华源证券安鑫周周盈6号集合资产管理计划

# 2026年第3季度报告

# 2026年09月30日

资产管理人:华源证券股份有限公司

资产托管人:招商银行股份有限公司武汉分行

报告送出日期:2026年10月30日

# 目录

§1 重要提示 ..... 3
§2 资产管理计划产品概况 ..... 3
§3 主要财务指标和资产管理计划净值表现 ..... 5
§4 管理人报告 ..... 6
§5 托管人履职报告 ..... 8
§6 投资组合报告 ..... 9
§7 资产管理计划份额变动 ..... 12
§8 资产管理计划支付的费用的计提基准、计提方式和支付方式 ..... 12
§9 重大事项揭示 ..... 13
§10 影响投资者决策的其他重要信息 ..... 14
§11 备查文件目录 ..... 14

## §1 重要提示

本报告由华源证券安鑫周周盈 6 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。

托管人招商银行股份有限公司武汉分行于 2026 年 10 月 22 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。

本报告内容由管理人负责解释。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

## §2 资产管理计划产品概况

| | |
|---|---|
| 资产管理计划简称 | 华源安鑫周周盈 6 号集合 |
| 资产管理计划编码 | F29035 |
| 资产管理计划运作方式 | 本计划以定期开放式运作，即采用封闭运作和开放运作交替循环的方式。 本计划每个开放期为成立后每周一（如遇法定节假日，开放期则顺延至下一个开放日）。在开放期内，本计划办理参与、退出等业务。每个开放期因不可抗力或其他情形致使本计划无法按时开放办理参与、退出业务的，开放期自不可抗力或其他情形的影响因素消除之日起的下一个开放日。 本计划每个封闭期为开放期以外的每个工作日。在封闭期内，本计划不办理参与、退出等业务。 |
| 资产管理计划合同生效日 | 2024 年 08 月 15 日 |
| 报告期末资产管理计划份额总额 | 73,642,829.78 份 |

| | |
|---|---|
| 资产管理计划合同存续期 | 10 年 |
| 投资目标 | 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，积极主动地对本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，努力实现获取投资收益的目标。 |
| 投资策略 | 资产管理人通过深入分析宏观经济、货币政策和利率变化等趋势，确定固定收益类资产的配置策略；通过考察不同券种的收益率水平、流动性、信用风险等因素认识债券的核心内在价值，运用久期配置策略、收益率曲线策略、收益率利差策略和套利等投资策略进行固定收益类资产的灵活配置。<br>（1）久期配置策略<br>资产管理人将对国内生产总值、价格指数、工业增长、外贸收支等宏观经济变量进行深入研究，并在此基础上判断包括货币政策、财政政策、汇率政策、产业政策等宏观经济政策取向，从而对市场利率水平和收益率曲线未来的变化趋势做出预测和判断，结合债券市场资金、债券的供求结构及变化趋势，确定固定收益类资产的久期配置。<br>根据市场利率的波动调整债券组合久期以提高债券组合收益。当预期市场利率水平上升时，降低债券组合久期；当预期市场利率水平下降时，提高债券组合久期。当收益率曲线走势难以判断时，参考基本指数的样本券久期构建债券组合久期。久期配置策略具体包括跟踪收益率曲线的骑乘策略和基于收益率曲线变化的子弹策略、杠铃策略及梯式策略。<br>（2）债券类属配置策略<br>债券类属配置主要包括债券类别选择、各类债券的适当组合以及对资产组合的管理。资产管理人的主要决策依据包括未来的宏观经济和利率环境研究及预测、利差变动情况、市场容量、信用等级变化和流动性情况等。资产管理人通过情景分析和历史预测相结合的方法，“自上而下”在债券一级市场和二级市场，银行间市场和交易所市场，银行存款、信用债、利率债等资产类别之间进行类属配置，进而确定具有最优风险收益特征的资产组合。<br>（3）信用债投资策略<br>信用债收益率等于基准收益率加信用利差，信用利差收益主要受两个方面的影响，一是该信用债对应信用水平的市场平均信用利差曲线走势，二是该信用债本身的信用变化。基于这两方面的因素，本计划分别采用以下的分析策略：<br>1）基于信用利差曲线变化策略：一是分析经济周期和相关市场变化对信用利差曲线的影响，二是分析信用债市场容量、结构、流动性等变化趋势对信用利差曲线的影响，最后综合各种因素，分析信用利差曲线整体及分行业走势，确定信用债及细分行业投资比例。<br>2）基于信用债信用变化策略：发行人信用发生变化后，资产管理人将采用变化后的债券信用级别所对应的信用利差曲线对公司债、企业债定价。影响信用债信用风险的因素包括行业风险、公司风险、现金流风险、资产 |

| | |
|---|---|
| | 负债风险和其他风险等。<br>资产管理人将整合资产管理人内外部有效资源，根据内、外部信用评级结果，深入分析挖掘债券发行人的经营状况、现金流、发展趋势等情况以及债券的具体条款等，以甄别信用评级质量，对不同信用等级的信用债采用不同的投资策略和风险管控措施。同时采取分散化投资策略和集中度限制，严格控制资产管理计划整体的信用风险水平。<br>（4）回购套利策略<br>资产管理人将在考虑债券投资的风险收益情况以及回购成本等因素的情况下，在风险可控及法律法规允许的范围内，通过债券回购融入和滚动短期资金，投资于收益率高于融资成本的其他固定收益类资产，获得杠杆放大收益。<br>（5）国债期货的投资策略<br>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。 |
| 风险收益特征 | 本计划为中低风险，风险等级评价为 R2。 |
| 资产管理人 | 华源证券股份有限公司 |
| 资产托管人 | 招商银行股份有限公司武汉分行 |

## §3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期（2026 年 07 月 01 日 - 2026 年 09 月 30 日） |
|---|---|
| 本期已实现收益 | 318,067.08 |
| 本期利润 | 196,212.08 |
| 期末资产管理计划资产净值 | 77,053,337.80 |
| 期末资产管理计划份额净值 | 1.0463 |

#### 3.1.1 其他指标

| 其他指标项目 | 其他指标内容 | 报告期间其他指标内容 |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| 累计单位净值 | 1.0463 | - |

### 3.2 资产管理计划净值表现

#### 3.2.1 本报告期资产管理计划份额净值增长率

| 阶段 | 份额净值增长率① | 份额净值增长率标准差② |
|---|---|---|
| 过去三个月 | 0.40% | 0.01% |

#### 3.2.2 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划累计净值增长率变动




### 3.3 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

本报告期内无收益分配事项。

### 3.4 产品运用杠杆情况

本计划本报告期期末的杠杆比例（计划财产总值/计划财产净值）为 100.06%。

## §4 管理人报告

## 4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

| 姓名 | 职务 | 任本资产管理计划的投资经理期限 | | 说明 |
|---|---|---|---|---|
| | | 任职日期 | 离任日期 | |
| 竺培诚 | 投资经理 | 2024-08-15 | 2024-10-18 | - |
| 孙思齐 | 投资经理 | 2024-08-15 | 2024-10-18 | - |
| 俞龙龙 | 投资经理 | 2024-10-18 | - | 俞龙龙先生，具有10年以上债券投资研究相关经验，历任上海新世纪资信评估有限公司分析师，国泰基金管理有限公司研究员、投资经理助理，德邦基金管理有限公司专户投资部投资经理。 |

## 4.2 报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况说明

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 报告期内资产管理计划的投资报告

2026 年三季度，债券市场整体呈“长端领涨、曲线走平”的牛平格局。截至 9 月末，10 年期国债收益率较 6 月末下行约 5bp 至 1.68%，30 年期下行约 14bp 至 2.10%，1 年期小幅上行约 10bp，30Y-10Y 利差压缩至 42bp 附近。节奏上，7 月债市在 1.72%-1.74%区间震荡，政治局会议释放宽松信号后超长端率先破局；8 月下旬 10 年期、30 年期分别触及 1.679%、2.122%的年内低点，随后止盈回调、短端走高；9 月中下旬央行跨季呵护叠加降息预期，30 年期一度下探 2.10%以内，月末政策组合拳落地、PMI 重回扩张，收益率小幅回升。

驱动因素上，基本面“弱现实”延续、资金面由极度宽松转为合理充裕（DR001 围绕 1.40%窄幅波动）、货币宽松预期升温构成做多主线；央行净回笼、特别国债发行放量、固收+赎回扰动、油价推升的通胀担忧与季末止盈则带来阶段性调整。信用债先抑后扬，全季利差小幅收窄，长久期品种表现更优。

本组合紧密跟踪市场变化，灵活调整久期、结构与杠杆，在严控风险前提下力争获取更高收益。

## 4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望四季度，债市预计延续低利率震荡，机会大于风险。基本面“非典型修复”延续，货币政策维持适度宽松、降准概率高于降息；超长债供给确定性退坡，是超长端行情的根本支撑。风险在于中东局势与油价带来的输入型通胀、美联储紧缩路径的不确定性。策略上以票息为主，把握调整后的配置窗口，关注超长端与二永债的结构性机会，警惕久期与拥挤度风险。

组合将以票息策略为核心，灵活运用杠杆与骑乘，动态调整久期，深化信用挖掘，力争稳健增值。

# §5 托管人履职报告

一、托管人履职情况

（一）托管资产保管

托管资产独立于招商银行的自有资产及其托管的其他资产，不同投资账户之间的托管资产之间互相独立。我行按照监管相关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

（二）会计核算和估值

我行按照与华源证券股份有限公司在资产管理合同中约定的统一记账方法和会计处理原则，独立地设置、登录和保管本产品的全套账册，进行会计核算和资产估值。

（三）定期核对有关数据

我行根据托管协议约定与华源证券股份有限公司定期进行账务核对。

（四）投资监督

招商银行根据法规、托管协议以及双方约定的投资监督条款，对投资运作情况进行监督。

二、托管人声明

托管人声明：招商银行具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，我行在华源证券安鑫周周盈 6 号集合资产管理计划托管的过程中，严格遵守有关法律法规、托管协议的规定，尽职尽责地履行托管义务并安全保管托管资产。

## §6 投资组合报告

### 6.1 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 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 13,575,900.00 | 17.61 |
| 3 | 固定收益投资 | 13,890,034.49 | 18.01 |
| | 其中：债券 | 13,890,034.49 | 18.01 |
| | 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 | 17,496,062.78 | 22.69 |
| | 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 | 133,292.97 | 0.17 |
| 8 | 其他资产 | 32,007,995.62 | 41.51 |
| 9 | 合计 | 77,103,285.86 | 100.00 |

## 6.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

### 6.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

本报告期末未持有股票。

### 6.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本报告期末未持有港股通股票。

## 6.3 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十名股票投资明细

本报告期末未持有股票。

## 6.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

| 序号 | 债券品种 | 公允价值(元) | 占资产管理计划资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|
| 1 | 国家债券 | - | - |
| 2 | 央行票据 | - | - |
| 3 | 金融债券 | - | - |
| | 其中：政策性金融债 | - | - |
| 4 | 企业债券 | - | - |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 5 | 企业短期融资券 | - | - |
| 6 | 中期票据 | - | - |
| 7 | 可转债（可交换债） | - | - |
| 8 | 同业存单 | - | - |
| 9 | 其他 | 13,890,034.49 | 18.03 |
| 10 | 合计 | 13,890,034.49 | 18.03 |

## 6.5 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序的前五名债券投资明细

| 序号 | 债券代码 | 债券名称 | 数量（张） | 公允价值(元) | 占资产管理计划资产净值比例（%） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 252855 | 23晋宁债 | 80,000 | 8,589,404.27 | 11.15 |
| 2 | 258749 | 25昭通V | 20,000 | 2,120,260.00 | 2.75 |
| 3 | 254961 | 24济工03 | 20,000 | 2,110,450.74 | 2.74 |
| 4 | 253073 | 23弥工01 | 10,000 | 1,069,919.48 | 1.39 |

## 6.6 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名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末未持有资产支持证券。

## 6.7 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十名基金投资明细

| 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 | 城投ETF | 债券型 | 契约型开放式 | 海富通基金管理有限公司 | 13,575,900.00 | 17.62 |

## 6.8 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

本报告期末未持有金融衍生品。

## 6.9 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
| --- | --- | --- |
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | 32,007,995.62 |
| 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 | 32,007,995.62 |

## 6.10 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 资产管理计划份额变动

单位：份

| | |
| --- | --- |
| 报告期期初资产管理计划份额总额 | 44,168,461.32 |
| 报告期期间资产管理计划总申购份额 | 54,961,126.95 |
| 减：报告期期间资产管理计划总赎回份额 | 25,486,758.49 |
| 报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | - |
| 报告期期末资产管理计划份额总额 | 73,642,829.78 |

# §8 资产管理计划支付的费用的计提基准、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 0.50%/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 | 按月支付 |

### 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 | 年化收益率在 2.5%-3.0%部分提取 40%，超出 3.0%部分提取 60%。 |
| 支付方式 | 每次业绩报酬计提结束后，由管理人在计提后三个工作日内向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人根据指令从委托资产中一次性支付给管理人 |

## §9 重大事项揭示

### 9.1 投资经理变更情况

本报告期内未发生投资经理变更。

### 9.2 关联交易情况

本计划报告期内未发生重大关联交易。

### 9.3 证券期货经营机构董事、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证券期货经营机构设立的资产管理计划

本报告期内，本计划董事、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未发生参与本计划情况。

### 9.4 管理人运用固有资金投资本资产管理计划情况

#### 9.4.1 管理人运用固有资金投资本资产管理计划交易金额

本报告期内，管理人未运用固有资金投资本计划。

## §10 影响投资者决策的其他重要信息

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。

## §11 备查文件目录

### 11.1 备查文件目录

《华源证券安鑫周周盈6号集合资产管理计划说明书》
《华源证券安鑫周周盈 6 号集合资产管理计划资产管理合同》
《华源证券安鑫周周盈 6 号集合资产管理计划风险揭示书》

### 11.2 存放地点

备查文件存放于管理人和托管人的住所或办公地。

### 11.3 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。

华源证券股份有限公司
2026年10月30日