

# 华兴证券稳盛 1 号集合资产管理计划 2022 年报告

管理人：华兴证券有限公司

托管人：中信银行股份有限公司天津分行

送出日期：2023 年 4 月 28 日

## 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中信银行股份有限公司天津分行于2023年04月18日复核了本报告中的财务会计报告、财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

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

集合资产管理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资产管理计划说明书。

本报告期间：2022年07月18日至2022年12月31日

# 目录

|                            |    |
|----------------------------|----|
| 一、集合资产管理计划概况.....          | 3  |
| 二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现..... | 5  |
| 三、管理人报告.....               | 6  |
| 四、财务会计报告.....              | 10 |
| 五、投资组合报告.....              | 11 |
| 六、集合计划份额变动.....            | 11 |
| 七、重要事项提示.....              | 12 |
| 八、备查文件目录.....              | 13 |

## 一、集合资产管理计划概况

### 1、基本资料

|           |   |
|-----------|---|
| 名称:       | 华兴证券稳盛1号集合资产管理计划  |
| 类型:       | 固定收益类集合资产管理计划   |
| 成立日:      | 2022年07月18日   |
| 报告期末份额总额: | 11,218,377.69   |
| 投资目标:     | 追求本金安全、保持资产流动性的基础上,通过积极主动的投资管理,在控制风险的前提下,力求在固定收益打底的基础上,实现增强收益。                      |
| 固定管理费:    | 本集合计划固定管理费按前一日集合计划资产净值的0.30%年费率计提,每日计算,逐日累计,每季度支付一次。                                |
| 托管费:      | 本集合计划托管费按前一日集合计划资产净值的0.01%年费率计提,每日计算,逐日累计,每季度支付一次。                                  |
| 业绩报酬:     | 管理人根据期间年化收益率对收益率超过B以上部分(不含)按照20%的比例收取管理人业绩报酬。B=管理人根据投资策略确定的业绩报酬计提基准值,本计划成立之日起为6.0%。 |
| 管理人:      | 华兴证券有限公司  |
| 托管人:      | 中信银行股份有限公司天津分行  |
| 注册登记机构:   | 华兴证券有限公司a   |

### 2、管理人

|       |                       |
|-------|-----------------------|
| 名称:   | 华兴证券有限公司              |
| 注册地址: | 上海市虹口区东大名路1089号2301单元 |

办公地址：上海市虹口区东大名路1089号2301单元  
法定代表人：项威  
联系地址：上海市虹口区东大名路1089号2301单元  
联系电话：021-60156666  
传真：021-60156680  
网址：www.huaxingsec.com

### 3、托管人

名称：中信银行股份有限公司天津分行  
注册地址：天津市和平区张自忠路162号增5号  
办公地址：天津市和平区张自忠路162号增5号  
负责人：石嘉  
联系地址：天津市和平区张自忠路162号增5号  
联系电话：022-23299117

### 4、注册登记机构

名称：华兴证券有限公司  
办公地址：上海市虹口区东大名路1089号2301单元  
网址：www.huaxingsec.com

### 5、会计师事务所和经办注册会计师

名称：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）  
地址：北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域  
首席合伙人：邱靖之  
项目合伙人：迟文洲  
联系电话：010-88827799

传真：

010-88018737

## 二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现

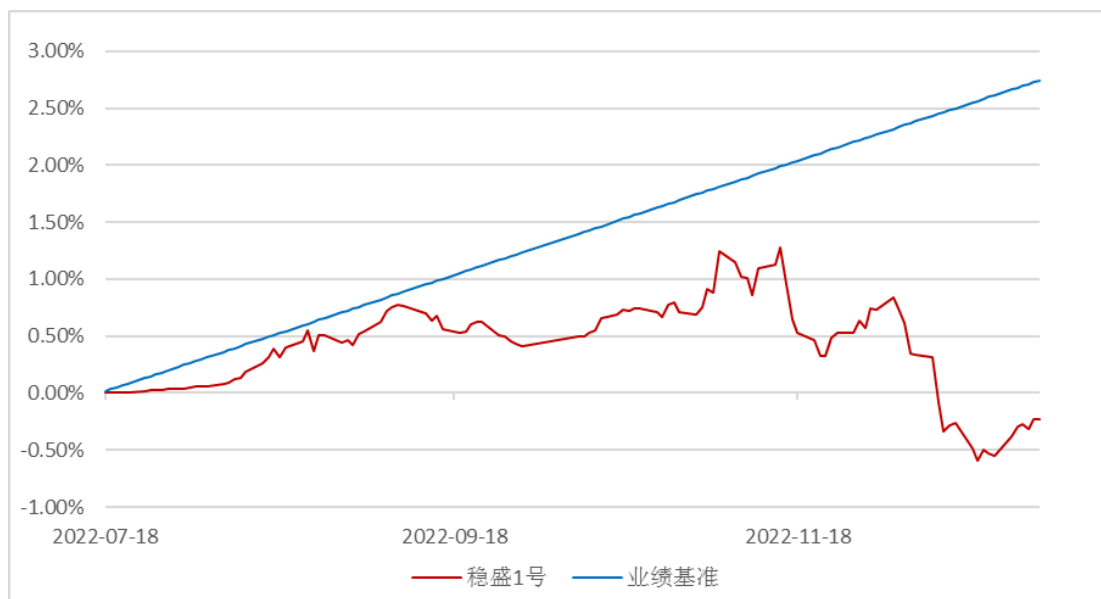
### 1、主要财务指标（单位：人民币元）

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| 本期利润                 | -27,421.08    |
| 本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额 | 133,940.44    |
| 期末资产净值               | 11,192,808.36 |
| 期末每份额净值              | 0.9977        |
| 期末每份额累计净值            | 0.9977        |

### 2、本期每份额净值增长率与业绩报酬计提基准的比较

| 阶段                                | 净值增长率① | 业绩报酬计提基准② | ①-②    |
|-----------------------------------|--------|-----------|--------|
| 季度（2022年10月1日至<br>2022年12月31日）    | -0.64% | 1.51%     | -2.15% |
| 年度（2022年07月18日至<br>2022年12月31日）   | -0.23% | 2.75%     | -2.98% |
| 成立以来（2022年07月18<br>日至2022年12月31日） | -0.23% | 2.75%     | -2.98% |

### 3、集合计划累计每份额净值增长率与业绩比较基准的历史走势对比图



## 三、管理人报告

### 1、业绩表现

截至 2022 年 12 月 31 日，本集合计划单位净值 0.9977 元，累计单位净值 0.9977 元，本期集合计划收益率增长-0.23%。

### 2、投资经理简介

柳骁，债券投资经理，美国约翰霍普金斯大学 Carey 商学院金融学硕士，天津大学管理学学士，CFA，多年证券从业经验。在加入华兴证券之前，曾就职于华夏基金管理有限公司，历任债券交易员，信用策略研究员，主要负责债券交易，信用债投资策略等。

### 3、投资经理工作报告

#### 1) 市场回顾和投资操作

2022 年 1-7 月 10 年期国债收益率始终处于 2.70-2.85% 的区间震荡，并表现出了较强的规律性，后续在政策频繁出台的背景下，8 月份以后长端利率波动区间开始加大，但也未显著脱离 2.70-2.85% 的波动区间。总体来看，2022 年体现的是预期博弈行情，表现出总体的震荡态势。

2022 年以来，转债市场呈现多阶段性趋势：中证转债指数年内整体呈下行趋势，大致分为三个阶段：1-4 月底震荡下行并触及年内最低点，5-8 月中旬随权益市场修复回暖上升，8-12 月以来再次呈现震荡下行趋势。截至 2022 年 12 月 31 日，中证转债指数年内下跌 10.02%，同期万得全 A、上证指数、沪深 300、创业板指、上证 50 依次下跌 18.66%、15.13%、21.63%、29.37%、19.52%。由于债性保护，整体上转债市场表现优于权益市场。

#### 2) 市场展望和投资策略

##### (1) 市场展望

2023 年长端利率整体上还是以震荡行情为主，预计 10 年期国债收益率运行区间为 2.70-3.10%。交易盘在操作中应重点注意安全边际，利率反弹后择机做多的赢面更大。

2023 年转债市场的配置需求变化受权益预期以及纯债品种性价比两方面影响，目前看依然是较好的固收+收益来源。主题方面将围绕复苏、改善与重塑，政策导向与业绩预期交融变化的角度来演绎；需求回暖（地产链、医药、大众消费、航空物流）和新型赛道（数字经济、AI、半导体等）可以两手抓，反弹类转债初期注重估值差异，注意把握性价比的边界；政策导向方向可适当进行趋势跟踪。低波动配置预期也将收益改善，金融、交运和水电均可考虑。

## （2）投资策略

本计划将密切关注宏观经济走势，深入分析货币和财政政策、国家产业政策以及资本市场资金环境、证券市场走势等，综合考量各类资产的市场容量、市场流动性和风险收益特征等因素，在债权类资产和股权类资产等资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例。

在普通债券投资方面，灵活运用久期管理策略、债券类属配置策略、信用债配置策略、行业配置策略和杠杆套息策略等各种策略组合，并通过可转债的高弹性特点增强产品收益。

## 4、投资风险和风险控制

### 1) 主要投资风险

#### ①金融衍生品投资风险

投资于国债期货等金融衍生品时，由于金融衍生品的高杠杆性等特征，对金融衍生品的投资具有较高的风险，若行情向不利方向剧烈变动，本资产管理计划可能承受超出保证金甚至本资产管理计划资产本金的损失。

相关交易所实行保证金制度、当日无负债结算制度、涨跌停板制度、持仓限额和大户持仓报告制度、风险准备金制度以及国务院期货监督管理机构规定的其他风险管理制度。本资产管理计划可能因保证金不足而被采取限制开仓、强制平仓，导致无法规避对冲系统性风险，进而可能给本资产管理计划造成重大损失。

相关交易所可能对交易品种的套期保值或套利实行额度管理，本计划如拟进行某交易品种的套期保值或套利交易的，可能因无法申请额度或无法及时获得额度而不能开展相关交易。

相比于其他交易品种，金融衍生品的投资交易可能更加频繁，频繁操作将可



能增加管理人、期货经纪人等相关方操作失误的可能性，存在操作风险。

#### ②投资于可转换债券的风险

投资可转债，可能面临流动性风险、正股股票价格波动风险和转股风险。

可转债市场流动性风险的存在可能导致本资产管理计划无法按照计划构建投资组合或者即时实现资产变现，从而影响投资目标的实现。

可转债对应正股股票价格波动风险指正股股票价格的波动会影响可转债认股权价值、赎回权价值、回售权价值、转股价格重置权价值等可转债内含期权价值，进而影响可转债的市场价格，导致投资收益的不确定性。

可转债转股风险指：在可转债转股期内，可转债对应正股股票价格低于转股价，导致不能获得转股收益，从而无法弥补当初付出的转股期权价值所带来的风险。

#### ③投资资产支持证券（含资产支持票据）的风险

本计划可投资资产支持证券，资产支持证券是一种债券性质的金融工具。资产支持证券的风险主要包括资产风险及证券化风险。资产风险源于资产本身，包括价格波动风险、流动性风险等。证券化风险主要表现为信用评级风险、法律风险等。

#### ④投资科创板股票的风险

本计划可投资科创板股票，且投资公募可转债的标的正股也可能是科创板股票，并可能在合适条件下转股。

科创板股票在上市标准、二级市场交易规则、投资者门槛等方面区别于其他板块。例如允许尚未盈利企业上市考验管理人的估值定价能力；上市首5个交易日无涨跌停限制，之后20%的涨跌幅限制可能加大波动；投资者门槛较高可能影响波动性，增加买卖的冲击成本。委托人应充分知悉科创板的特殊性引发的投资风险。

#### ⑤通过港股通机制投资香港联交所上市股票的风险

本计划可通过港股通机制投资于香港联合交易所上市的股票。计划资产投资港股通标的股票，除投资于内地市场股票面临的共同风险外，本计划还面临港股通机制下因投资环境、投资者结构、投资标的构成、市场制度、交易规则以及税

收政策等差异所带来的特有风险。

#### ⑥所投资基金产品的风险

本集合计划投资公开募集证券投资基金，集合计划管理人对发行基金产品公司的内控信息获取不全，控制力不强，并且所投资基金产品的投资经理的知识、经验、判断、决策、技能等，会影响其对信息的占有和对经济形势、金融市场价格走势的判断，如变更投资经理、投资经理判断有误、投资经理的行为违反法律法规的规定、获取信息不全、或对投资工具使用不当等影响基金产品的收益水平，从而产生风险。

#### ⑦债券回购交易风险

债券正回购是资金融入方以一定规模债券向资金融出方作抵押融入资金，并承诺在日后再从资金融出方购回所抵押债券的交易行为。债券逆回购指资金融出方将资金融给资金融入方，收取有价证券作为质押，并在未来收回本息，并解除有价证券质押的交易行为。债券正回购抵押债券所获得的资金可以再行投资或抵押，相当于放大原始资金的倍数，会增加波动性、放大投资风险。债券逆回购主要面临资金融入方的回购到期无法支付本息的违约风险。本计划可以参与债券正回购和逆回购，因此在取得交易汇报的同时，也将承担该交易所带来的风险。

此外，参与交易所债券质押式回购时，用于融资回购的债券将作为资产托管人相关结算备付金账户偿还融资回购到期购回款的质押券，若资产管理人债券回购交收违约，资产管理人和委托人面临结算公司依法对质押券进行处置的风险。

以上风险揭示的内容仅为本集合计划目前投资组合的主要风险，未能详尽列明投资者参与本集合计划所面临的全部风险和可能导致投资者资产损失的所有因素。

## 2) 风险控制

华兴证券针对本集合计划的运作特点，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，并提醒投资经理采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临

的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，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、财务会计报告

### 1. 集合计划期末资产负债表（单位：人民币元）

| 资产          | 期末余额                 | 负债与持有人权益          | 期末余额                 |
|-------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| <b>资 产：</b> |                      | <b>负 债：</b>       |                      |
| 银行存款        | 183.90               | 短期借款              | 0.00                 |
| 结算备付金       | 44,593.31            | 交易性金融负债           | 0.00                 |
| 存出保证金       | 1,633.63             | 衍生金融负债            | 0.00                 |
| 衍生金融资产      | 0.00                 | 卖出回购金融资产款         | 1,213,641.41         |
| 交易性金融资产     | 12,371,742.46        | 应付清算款             | 0.00                 |
| 买入返售金融资产    | 0.00                 | 应付赎回款             | 0.00                 |
| 发放贷款和垫款     |                      | 应付管理人报酬           | 8,523.35             |
| 债权投资        | 0.00                 | 应付托管费             | 284.16               |
| 其他债权投资      |                      | 应付销售服务费           | 0.00                 |
| 应收清算款       | 282.83               | 应付投资顾问费           | 0.00                 |
| 应收利息        | 0.00                 | 应交税费              | 1,032.90             |
| 应收股利        | 0.00                 | 应付利息              | 0.00                 |
| 应收申购款       | 0.00                 | 应付利润              | 0.00                 |
| 其他资产        | 0.00                 | 其他负债              | 2,145.95             |
|             |                      | <b>负债合计</b>       | <b>1,225,627.77</b>  |
|             |                      | 所有者权益             |                      |
|             |                      | 实收资金              | 11,218,377.69        |
|             |                      | 其他综合收益            |                      |
|             |                      | 未分配利润             | -25,569.33           |
|             |                      | <b>所有者权益合计</b>    | <b>11,192,808.36</b> |
| <b>资产总计</b> | <b>12,418,436.13</b> | <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>12,418,436.13</b> |

### 2. 集合计划本期损益表（单位：人民币元）

| 项目     | 本年累计数     |
|--------|-----------|
| 一、收入   | -7,517.66 |
| 1.利息收入 | 11,078.65 |

|                          |             |
|--------------------------|-------------|
| 2.投资收益（损失以“-”填列）         | 142,765.21  |
| 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        |
| 3.公允价值变动收益（损失以“-”号填列）    | -161,361.52 |
| 4.汇兑损益（损失以“-”号填列）        | 0.00        |
| 5.其他业务收入                 | 0.00        |
| 二、费用                     | 19,903.42   |
| 1.管理人报酬                  | 15,116.90   |
| 2.托管费                    | 504.01      |
| 3.销售服务费                  | 0.00        |
| 4.投资顾问费                  | 0.00        |
| 5.利息支出                   | 3,292.47    |
| 其中：卖出回购金融资产利息支出          | 3,292.47    |
| 6.信用减值损失                 | 0.00        |
| 7.税金及附加                  | 590.04      |
| 8.其他费用                   | 400.00      |
| 三、利润总额                   | -27,421.08  |
| 减：所得税费用                  | —           |
| 四、净利润                    | -27,421.08  |
| 五、其他综合收益                 |             |
| 六、综合收益总额                 | -27,421.08  |

## 五、投资组合报告

| 项目名称         | 项目市值（元）       | 占总资产比例  |
|--------------|---------------|---------|
| 股 票          | 54,672.00     | 0.44%   |
| 债 券          | 12,317,070.46 | 99.18%  |
| 基 金          | -             | -       |
| 银行存款及清算备付金合计 | 44,777.21     | 0.36%   |
| 其他资产         | 1,916.46      | 0.02%   |
| 合 计          | 12,418,436.13 | 100.00% |

## 六、集合计划份额变动

单位：份

|           |               |
|-----------|---------------|
| 期初份额总额    | 10,020,229.44 |
| 报告期内总参与份额 | 1,198,148.25  |
| 红利再投资份额   | -             |
| 报告期内总退出份额 | -             |
| 报告期末份额总额  | 11,218,377.69 |

## 七、重要事项提示

### 一、本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人及分管资产管理业务的高级管理人员没有因资产管理业务受到任何处罚。

### 二、本集合计划中管理人董事、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的参与情况

| 投资者类型 | 数量 | 持有份额         | 占产品份额比例 |
|-------|----|--------------|---------|
| 机构    | -  | -            | -       |
| 个人    | 6  | 3,898,922.89 | 34.75%  |

### 三、本集合计划运用杠杆情况

| 资产总值①         | 资产净值②         | 杠杠率（①/②） |
|---------------|---------------|----------|
| 12,418,436.13 | 11,192,808.36 | 1.11     |

### 四、本集合计划收益分配情况

本集合计划报告期间未进行收益分配。

### 五、本集合计划投资经理变更情况

本集合计划报告期间未进行投资经理变更。

#### 六、本集合计划重大关联交易情况

本集合计划报告期间无重大关联交易。

#### 七、本集合计划其他相关事项

1、华兴证券稳盛1号集合资产管理计划资产管理合同条款变更公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1666160477072-hxzqws1hjhzcgljhzcgllhttkbggg.pdf>

2、华兴证券稳盛1号集合资产管理计划成立公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1658124393584-huaxingzhengquanwensheng1haojihezichanguanlijihuachengligonggao.pdf>

3、华兴证券稳盛1号集合资产管理计划管理人自有资金参与的公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1657703869610-hxzqws1hjhzcgljhgrrzyzjcydgg.pdf>

4、华兴证券稳盛1号集合资产管理计划销售公告

<https://am.huaxingsec.com/upload/pdf/1656569303651-huaxingzhengquanwensheng1haojihezichanguanlijihuaxiaoshougonggao.pdf>

## 八、备查文件目录

- 1、华兴证券稳盛1号集合资产管理计划的成立公告文件
- 2、《华兴证券稳盛1号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华兴证券稳盛1号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华兴证券稳盛1号集合资产管理计划风险揭示书》
- 6、管理人业务资格批件、营业执照
- 7、华兴证券稳盛1号集合资产管理计划《验资报告》
- 8、华兴证券稳盛1号集合资产管理计划审计报告

9、报告期内披露的各项公告

查阅网址：<https://am.huaxingsec.com/>

热线电话：400-156-8888

华兴证券有限公司

2023年4月28日

