

# 华夏基金华兴 6 号股票型养老金产品

## 2022 年年度管理情况报告

(报告期间：2022 年 01 月 01 日 至 2022 年 12 月 31 日)

### 一、产品基本概况

产品名称：华夏基金华兴 6 号股票型养老金产品
产品代码：00A014
产品起始投资日期：2016-12-28
投资管理人：华夏基金管理有限公司
托管人：中国建设银行股份有限公司
注册登记人：华夏基金管理有限公司

### 二、产品管理情况

#### (一) 履职情况

在报告期内，本产品遵守《企业年金基金管理办法》(人社部令 11 号)、《关于企业年金养老金产品有关问题的通知》(人社部发〔2013〕24 号)及其他有关法律法规和管理合同的约定，勤勉尽责，未出现违法违规及损害持有人利益的行为。

#### (二) 重大事项说明

无。

### 三、产品投资情况

#### (一) 产品资产净值和收益情况

产品资产净值(元)		资产份额(份)		单位净值(元)		报告期内投资收益(元)	报告期内投资收益率(%)	本年以来投资收益率(%)	产品成立以来累计收益率(%)
期初	期末	期初	期末	期初	期末				
171,532,386.01	248,896,715.74	96,562,410.20	175,240,916.54	1.7764	1.4203	-49,268,513.05	-20.05	-20.05	42.03

#### (二) 投资资产分布情况

资产/负债种类		市值/摊余成本（元）	占净资产比例（%）	
流动性资产	银行活期存款	10,425,635.82	4.19	4.39
	一年期以内（含一年）中央银行票据	-	-	
	同业存单	-	-	
	一年期以内（含一年）国债	-	-	
	一年期以内（含一年）政策性、开发性银行债券	-	-	
	一年期以内（含一年）定期存款/协议存款	-	-	
	买入返售金融资产	-	-	
	货币市场基金	6,900.89	0.00	
	清算备付金	500,788.43	0.20	
	应收证券清算款	-	-	
	其他	-	-	
固定收益类资产	一年期以上银行存款	-	-	0.08
	一年期以上中央银行票据	-	-	
	一年期以上国债	-	-	
	一年期以上政策性、开发性银行债券	-	-	
	金融债	-	-	
	企业（公司）债	-	-	
	短期融资券	-	-	
	中期票据	-	-	
	可转换债	189,509.20	0.08	
	非公开定向债务融资工具	-	-	
	资产支持证券	-	-	
	其中：交易所资产支持证券	-	-	
	资产支持票据	-	-	
	债券基金	938.14	0.00	
	信托产品	-	-	
	债权投资计划	-	-	
	其他	-	-	

权益类资产	A 股	214,434,983.95	86.15	95.66
	港股通标的股票	-	-	
	优先股	-	-	
	股票基金	14,585,133.70	5.86	
	混合基金	-	-	
	港股通基金	9,078,646.58	3.65	
	权证（非直接投资）	-	-	
	其他	-	-	
其他资产	期货保证金	-	-	0.18
	其他	460,050.89	0.18	
负债	债券正回购	-	-	-0.32
	其他	-785,871.86	-0.32	
合计		248,896,715.74	100.00	

### （三）投资资产明细

#### 1.期货投资情况

本产品本报告期末未持有期货。

#### 2.股票、基金、债券投资（前十位）

类型名称	序号	名称	代码	数量	市值（元）	占该养老金产品净资产比例（%）
股票	1	万科 A	000002	622,800.00	11,334,960.00	4.55
	2	宁波银行	002142	331,421.00	10,754,611.45	4.32
	3	贵州茅台	600519	6,200.00	10,707,400.00	4.30
	4	中国建筑	601668	1,885,900.00	10,240,437.00	4.11
	5	江阴银行	002807	2,238,900.00	8,888,433.00	3.57
	6	华发股份	600325	616,700.00	5,587,302.00	2.24
	7	新雷能	300593	124,800.00	5,301,504.00	2.13
	8	四川路桥	600039	465,500.00	5,176,360.00	2.08
	9	成都银行	601838	338,000.00	5,171,400.00	2.08
	10	泸州老窖	000568	23,000.00	5,158,440.00	2.07
基金	1	华夏沪深 300ETF	510330	2,444,100.00	9,632,198.10	3.87
	2	富国中证港股通互联网 ETF	159792	12,679,674.00	9,078,646.58	3.65
	3	国泰中证军工 ETF	512660	4,603,100.00	4,952,935.60	1.99
	4	华夏快线货币 E	511650	32.00	3,200.19	0.00
	5	华宝添益货币 A	511990	17.00	1,700.24	0.00

	6	鹏华添利货币 B	511820	5.00	500.28	0.00
	7	富国收益宝交易型 货币 H	511900	5.00	500.07	0.00
	8	汇添富添富通货币 E	511980	5.00	500.04	0.00
	9	建信现金添益货币 H	511660	4.00	400.06	0.00
	10	华夏鼎祥三个月定 期开放债券 C	004924	105.45	106.98	0.00
债券	1	宏图转债	118027	1,550.00	189,509.20	0.08

### 3.其他投资品种资产投资（前十位）

本产品本报告期末未持有其他投资品种。

### （四）报告期间产品收益分配情况

本养老金产品本报告期内未进行收益分配。

## 四、投资分析

### （一）市场分析及投资回顾与展望

#### 1、市场回顾

##### （1）债券市场回顾

2022 年债券市场表现一波三折。1-6 月，宽货币和宽信用预期反复博弈，夹杂疫情和复工的扰动，利率中枢窄幅波动。7-8 月，基本面与货币政策共振，催生年内最大行情。基本面的再度降温，8 月中旬至 9 月初期间，央行意外降息，10 年期国债收益率加速下行至 2.58%，创下自 2020 年 5 月以来的新低。9-12 月，由于资金边际收紧叠加防疫与地产政策发生优化，导致货币政策预期与基本面预期双双反转。11 月月初资金体感明显偏紧，11 月 11 日防疫和地产政策优化，债市根基发生动摇，叠加理财赎回加剧踩踏，债券市场迎来年内最大幅度调整。截止 2022 年底，利率中枢较 21 年底小幅上行，曲线熊陡。10Y 国债较去年底上行 9BP，上行幅度大于短端，曲线熊陡。受理财抛售的影响，国开与国债表现分化，曲线平坦化。10Y 国债较去年底下行 5BP，曲线牛平。转债指数下跌 10%，正股平均跌 14%，结构上，各个转债板块均录得负收益。

## （2）股票市场回顾

2022 年，A 股市场整体大幅下行。上证综指下跌-15.13%，沪深 300 指数下跌-21.63%，深证成指下跌-25.85%，中小综指数下跌-20.06%，创业板指数下跌-29.37%。申万一级行业指数中，A 股各行业板块涨跌明显分化，表现较好的板块包括综合、社服、交运、商贸、银行，表现分别为 10.57%、-2.23%、-3.41%、-7.08%、-10.47%；表现较差的行业板块包括电子、建材、传媒、计算机、电力设备，表现分别为-36.54%、-26.13%、-26.07%、-25.47%、-25.43%。

## 2、组合回顾

2022 年核心主题是宏观因子，即中国的复苏和美国的通胀。中国的复苏遭遇了 4 月和 11 月两次疫情的严重冲击，叠加地产行业的风险出清，整体经济表现低于年初预期，市场虽然波动较大，但仍然大幅收跌；美国的通胀在疫情货币超发、俄乌等地缘因素影响和联储走在曲线后的应对策略下表现持续超预期，对全球资产价格产生较大负面影响，港股也受到很大冲击。临近年末，中国的疫情防控政策和美国的通胀数据都出现了显著的变化，资产价格也在反方向出现了大幅波动。产品全年维持了过往大类板块相对均衡的配置思路，波动仍然控制在预期水平，在年初到 4 月和 9 月到 10 月的下跌表现出较好的抗跌性，但在 5 月及 11 月后的反弹弹性不足，价值、周期和成长风格的切换力度上把握不好，需要以后有所改进。除此而外，还有两方面的教训，一是对于基本面的向上持续性不足和部分板块预期过于先行时，在投资节奏上需要适度调整。二是在熊市中后期，兼具当期景气、预期良好的板块和个股逐步收缩，赔率变差同时腾挪空间变小，对投资收益造成负面影响，这一阶段对赔率的考量需要增加。

## 3、市场展望

### （1）债券市场展望

展望 2023 年，由于基本面预期有望加强并兑现，利率中枢整体有小幅抬升风险，但调整空间有限。2023 年货币政策以结构性为主，精准滴灌，从汇率、通胀、防范风险等角度而言，2023 年激进降息降准的概率偏低，资金面可能较

2022 年收敛。供需关系上，2023 年财政基调由“提升效能”变为“加力提效”，意味着财政力度提升，预计明年赤字率上升至 3% 以上，新增专项债额度可能继续上升，供给较 2022 年有所增加。需求方面，明年宏观流动性将从“衰退式宽松”转为更加平衡，需求可能边际减弱。利率供需错配情况有望边际缓解，不利于债市，但利率债调整空间可能相对有限，对于银行自营，利率债（尤其是国债）的点位仍然具有相对价值。企业和居民融资意愿回升需要时间，且银行总体仍然缺乏低风险的高息优质资产，长期限利率债（尤其是国债）短期看仍然具有较高的性价比。因此，我们认为 2023 年利率中枢有所上行，调整空间较为有限。2023 年转债供需情况预计较 2022 年偏松，另外利率中枢可能上移，对转债估值均不利，好在当下的估值经历去年底的压缩之后已回调到中性偏高位。因正股弹性有限且估值小收，预计 2023 年转债指数也是小幅正收益年（0%-5%），要获得高收益则比较依赖择券和波段操作。

## （2）股票市场展望

展望后市，我们对于 2023 年的主要判断如下：美国和欧洲经济处于趋于疲弱态势中，这对我们的出口形成一定的压力。国内经济处于疫情管控放开后的复苏趋势中，复苏的过程如果面对疫情的反复预计将会是曲折的。政策支持地产和消费的稳增长，但复苏的强度需维持持续观察。流动性强调精准有力，总体看内外部处于相对错位的经济周期中。在这一背景下，我们重点关注几个方向：一是在疫情管控放开后逐步启动的经济恢复和地产的政策支持，包括大消费、大金融、地产链等，二是符合政策中长期鼓励的未来国家重点发展的领域，包括软硬件的自主可控、高端装备、新能源新方向和优质高效服务业等。

## （二）项目运行管理情况

无。

## 五、其他需要说明的情况

### （一）份额持有人个数

份额持有人个数（个）	
期初	期末
48	67

（二）其他

无。

## 六、声明

本公司郑重承诺报告所提供的内容、数据真实、准确、完整。

华夏基金管理有限公司

2023 年 1 月 28 日