

华夏基金华益 3 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: 华夏基金华益 3 号股票型养老金产品
产品代码: 00A003
产品起始投资日期: 2017-01-05
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				
373,430,792.58	347,522,979.07	139,692,746.76	154,544,127.29	2.6732	2.2487	-69,112,156.89	-15.88	-15.88	124.87

(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	8,711,242.99	2.51	2.85
	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	-	-	
	清算备付金	476,040.44	0.14	
	应收证券清算款	734,114.25	0.21	
	其他	-	-	
固定收益类资产	一年期以上银行存款	-	-	-
	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	-	-	
	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	-	-	
	信托产品	-	-	
	债权投资计划	-	-	
	其他	-	-	

权益类资产	A 股	346,079,641.04	99.58	99.58
	港股通标的股票	-	-	
	优先股	-	-	
	股票基金	-	-	
	混合基金	-	-	
	港股通基金	-	-	
	权证（非直接投资）	-	-	
	其他	-	-	
其他资产	期货保证金	-	-	0.02
	其他	77,606.63	0.02	
负债	债券正回购	-	-	-2.46
	其他	-8,555,666.28	-2.46	
合计		347,522,979.07	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	银轮股份	002126	2,589,100.00	32,130,731.00	9.25
	2	四川双马	000935	1,185,000.00	24,885,000.00	7.16
	3	建发股份	600153	1,685,800.00	23,011,170.00	6.62
	4	海尔智家	600690	798,174.00	19,523,336.04	5.62
	5	招商积余	001914	1,226,410.00	18,862,185.80	5.43
	6	智洋创新	688191	1,423,224.00	18,046,480.32	5.19
	7	美的集团	000333	311,724.00	16,147,303.20	4.65
	8	天顺风能	002531	926,100.00	14,011,893.00	4.03
	9	煜邦电力	688597	873,346.00	13,135,123.84	3.78
	10	家家悦	603708	906,750.00	11,415,982.50	3.28

注：本产品本报告期末未持有基金和债券。

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

仓位选择上，产品长期保持高仓位运作，年内平均仓位保持在 80% 以上。

行业配置上，考虑到近三年估值扩张后，更多选择兼具盈利弹性和稳健的结

构，核心仓位相对稳定，着重配置在汽车、化工等盈利向上预期较大的顺周期板块，消费行业选择了估值成长更为匹配的乳制品和家电，新能源板块重点布局在基建相关的电网板块，年内重点加大了电网设备、地产、交运板块布局，根据估值变化及相对收益兑现，适度减持了汽车、化工、乳制品、机械设备行业个股，实现动态再平衡和逆周期调节。具体来看，一季度重点增持了电网设备、电力等绿电板块，以及地产龙头股、地产产业链等稳增长板块，主要减持了汽车零部件、农化制品、旅游个股；二季度重点增持了电网设备、光伏等新能源板块，地产服务、建材、建筑装饰等地产产业链板块及军工个股，主要减持了乳制品板块及汽车零部件个股；三季度进一步增加了电网板块配置，基于底部反转逻辑小幅加仓了商贸、物流、机场板块，主要减持了地产、机械、工业金属等顺周期行业以及电子板块；四季度增持风电、工程机械以及 TMT 板块中的优质个股，降低电力、股份制银行的配置。此外，产品积极参与打新来增厚投资收益。

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
24	62

（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