

# 华夏基金老有所养混合型养老金产品

## 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：华夏基金老有所养混合型养老金产品
产品代码：00B002
产品起始投资日期：2019-11-01
投资管理人：华夏基金管理有限公司
托管人：中国工商银行股份有限公司
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				
3,518,452,762.24	5,054,638,650.04	3,005,456,811.63	4,251,501,763.34	1.1707	1.1889	59,644,840.19	1.55	1.55	18.89

#### (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	172,554,241.16	3.41	8.31
	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	4,971,000.00	0.10	
	货币市场基金	106,495,526.28	2.11	
	清算备付金	131,783,913.86	2.61	
	应收证券清算款	4,178,044.54	0.08	
	其他	-	-	
固定收益类资产	一年期以上银行存款	1,400,000,000.00	27.70	109.49
	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	688,117,500.00	13.61	
	企业（公司）债	2,136,646,860.00	42.27	
	短期融资券	-	-	
	中期票据	455,166,000.00	9.00	
	可转换债	472,771,420.81	9.35	
	非公开定向债务融资工具	215,000,000.00	4.25	
	资产支持证券	132,873,000.00	2.63	
	其中：交易所资产支持证券	89,897,000.00	1.78	
	资产支持票据	-	-	
	债券基金	13,794,048.80	0.27	
	信托产品	20,000,000.00	0.40	
	债权投资计划	-	-	
	其他	-	-	

权益类资产	A 股	195,243,324.88	3.86	3.89
	港股通标的股票	-	-	
	优先股	-	-	
	股票基金	-	-	
	混合基金	1,192,613.18	0.02	
	港股通基金	-	-	
	权证（非直接投资）	-	-	
	其他	-	-	
其他资产	期货保证金	-	-	1.68
	其他	84,700,521.43	1.68	
负债	债券正回购	-1,158,255,000.00	-22.91	-23.36
	其他	-22,594,364.90	-0.45	
合计		5,054,638,650.04	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	工商银行	601398	10,730,988.00	46,572,487.92	0.92
	2	贵州茅台	600519	2,000.00	3,454,000.00	0.07
	3	四川路桥	600039	291,500.00	3,241,480.00	0.06
	4	鹏鼎控股	002938	115,600.00	3,172,064.00	0.06
	5	环旭电子	601231	195,037.00	3,165,450.51	0.06
	6	莱克电气	603355	106,600.00	2,989,064.00	0.06
	7	海光信息	688041	70,208.00	2,816,744.96	0.06
	8	祥鑫科技	002965	37,500.00	2,182,875.00	0.04
	9	卫信康	603676	127,400.00	2,028,208.00	0.04
	10	惠泰医疗	688617	6,498.00	1,994,431.14	0.04
基金	1	鹏华兴鑫宝货币 A	004896	101,049,599.54	101,049,599.54	2.00
	2	华夏鼎泓债券 A	007666	11,514,585.47	13,782,958.81	0.27
	3	华夏快线货币 E	511650	54,456.00	5,445,926.74	0.11
	4	华夏新锦程混合 C	002839	1,191,421.76	1,192,613.18	0.02
	5	华夏鼎瑞三个月定期开放债券 A	004921	9,722.19	10,231.63	0.00

	6	华夏鼎祥三个月定期开放债券 C	004924	115.99	117.67	0.00
	7	华夏鼎诺三个月定期开放债券 C	004980	114.61	117.28	0.00
	8	华夏鼎禄三个月定期开债券 A	005862	104.27	105.39	0.00
	9	华夏鼎旺三个月定期开放债券 A	005213	85.98	104.79	0.00
	10	华夏鼎泰六个月定期开放债券 A	005407	102.48	104.09	0.00
债券	1	大秦转债	113044	1,291,930.00	141,797,069.08	2.81
	2	兴业转债	113052	1,233,810.00	125,615,429.91	2.49
	3	浦发转债	110059	1,192,500.00	124,679,452.50	2.47
	4	22 甬城投 PPN001	032280869	1,000,000.00	100,000,000.00	1.98
	5	22 兴业银行二级 01	2228003	1,000,000.00	98,760,000.00	1.95
	6	22 邮储银行永续债 01	2228001	1,000,000.00	98,030,000.00	1.94
	7	22 华润 Y2	148076	1,000,000.00	97,471,300.00	1.93
	8	20 邮储银行永续债	2028006	900,000.00	90,180,000.00	1.78
	9	22 中航 Y6	137890	800,000.00	80,000,000.00	1.58
	10	22 鄂交 Y6	137588	600,000.00	60,430,200.00	1.20

### 3.其他投资品种资产投资（前十位）

类型名称	序号	名称	发行方	期限	收益率(%)	投资金额(元)	占该养老金产品净资产比例(%)
信托产品	1	中信信托·悦房 1 号贷款集合资金信托计划	中信信托有限责任公司	2.00	4.6000	20,000,000.00	0.40
资产支持证券	1	22 国药 3A	华宝证券股份有限公司	1.01	3.0000	79,872,000.00	1.58
	2	14 邮元 1B	交银国际信托有限公司	25.45	5.2900	42,976,000.00	0.85
	3	广益 10A3	深圳平安汇通	2.97	4.2500	10,025,000.00	0.20

			投资管理有限 公司				
--	--	--	--------------	--	--	--	--

（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

权益投资方面，产品主要采取的投资策略为业绩加速+红利增强策略，在具有持续分红能力的价值股，以及行业景气和业绩趋势良好的成长股中挖掘机会。产品定位低波动，因此整体保持中低仓位水平，主要持仓行业为银行、电子、基础化工、医药生物等。全年看，结构调整方向为增持电子、通信、机械设备、建筑装饰、家用电器等行业股票，减持国防军工、电力设备、食品饮料、交通运输、非银金融等行业股票。此外，产品积极参与打新增厚收益。

固收投资方面，产品积极提升杠杆比例执行套息策略。市值类操作上，波段交易利率债、可转债和债券基金，买入公司债、中票、银行资本债等。稳定类资产方面，积极增配银行存款、PPN等，显著提升了产品的收益性与稳定性。

流动性管理方面，主要通过货币基金等工具提升资金的使用效率。

## 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

本养老金产品投资的非标准投资品种包括信托产品。我司通过持续跟踪已投资资产的偿债主体经营状况、现金流稳定情况、资信状况、担保方财务状况及募集资金使用等因素，实现定期信用评估和投后监督，最大程度实现信用风险防控并保障产品资产安全。报告期内的非标资产运行管理情况正常，无违约事件发生。

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
75	106

（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