

华夏基金延年益寿 5 号纯债固定收益型养老金产品

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：华夏基金延年益寿 5 号纯债固定收益型养老金产品
产品代码：00Cc01
产品起始投资日期：2018-03-15
投资管理人：华夏基金管理有限公司
托管人：中国农业银行股份有限公司
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				
2,628,152,177.06	1,826,566,768.92	1,693,590,280.54	1,261,690,897.18	1.5518	1.4477	-176,957,774.05	-6.71	-6.71	44.77

（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	5,933,106.37	0.32	15.59
	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	60,282,000.00	3.30	
	货币市场基金	76,811,762.85	4.21	
	清算备付金	21,174,229.77	1.16	
	应收证券清算款	120,566,104.02	6.60	
	其他	-	-	
固定收益类资产	一年期以上银行存款	-	-	92.11
	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	20,023,600.00	1.10	
	短期融资券	-	-	
	中期票据	-	-	
	可转换债	1,662,350,574.77	91.01	
	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	-	-	-
	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	-	-	0.32
	其他	5,868,337.60	0.32	
负债	债券正回购	-	-	-8.02
	其他	-146,442,946.46	-8.02	
合计		1,826,566,768.92	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（%）
基金	1	华宝添益货币 A	511990	706,846.00	70,694,495.84	3.87
	2	华夏快线货币 E	511650	61,169.00	6,117,267.01	0.33
债券	1	中银转债	113057	656,840.00	77,012,519.48	4.22
	2	苏银转债	110053	606,070.00	73,864,781.25	4.04
	3	精工转债	110086	670,270.00	73,007,148.94	4.00
	4	美锦转债	127061	684,051.00	72,701,624.33	3.98
	5	海亮转债	128081	589,987.00	71,380,167.18	3.91
	6	大参转债	113605	618,360.00	69,445,538.16	3.80
	7	杭银转债	110079	510,390.00	59,154,201.00	3.24
	8	绿动转债	113054	572,000.00	58,684,912.00	3.21
	9	张行转债	128048	480,709.00	54,855,626.83	3.00
	10	贵轮转债	127063	406,024.00	49,839,446.00	2.73

注：本产品本报告期末未持有股票。

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

一季度，成长板块在经历了近半年的牛市之后开启了一轮迅速的杀跌，高估

值板块面临较大压力。产品仓位整体维持在 80-85% 的中性位置，产品在 1 月份反弹中减持了一部分成长相关个券，以汽车零部件、风电等标的为主，同时保持了较为均衡的结构，增持了部分稳增长标的，后续随着市场持续下探，认为继续减仓的必要性不大，仓位没有进一步的降低。

二季度，市场整体呈现先跌后涨的走势。具体来看，4 月在上海、北京疫情发酵的影响下，市场加速下跌，悲观情绪浓厚，4 月底政治局会议和总理的线上会议成为了市场触底反弹的催化剂。产品仓位逐步提升至 90% 以上的较高位置，增持了磷化工、硅料等相关标的，同时保持了较为均衡的结构，由于成长阶段性超额显著，并未显著提升成长的仓位。

三季度，7 月到 8 月中旬，以中证 1000 为代表的中小市值股票表现亮眼，而转债中中证 1000 成分股较多，也取得了良好的涨幅，自 8 月中旬开始，市场开始了一波幅度较大的调整。产品仓位保持在 85-90% 的中性偏高位置，增持了精工、贵轮等稳增长相关标的，同时保持了较为均衡的结构，由于前期成长阶段性超额显著，适当降低了成长仓位的暴露。

四季度，以金融、白酒等为代表的超跌板块在 4 季度跑出了明显的超额，成长板块跌幅领先，具体到转债领域，11、12 月在纯债跌幅较大的影响下，转债溢价率大幅压缩，结构上溢价率压缩的较为均衡。产品仓位保持在 85% 左右的中性位置，在年底调整过程中逐步加仓跌幅领先的成长行业标的。下一步计划增加产品的进攻性，同时继续保持稳增长相关性比较高的个券的配置，选券方面仍然依照正股资质、盈利增长确定性和估值处于合理水平为首要的标准，叠加转债估值（溢价率）和转债绝对价格的考量，来选择重仓个券。

流动性资产管理方面，产品利用回购和货币基金操作提高资金使用效率。

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

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
101	116

(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