

华夏基金华兴 6 号股票型养老金产品

2023 年第 1 季度管理情况报告

(报告期间：2023 年 01 月 01 日 至 2023 年 03 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

经中国证监会核准，华夏基金管理有限公司（以下简称“本公司”）原股东 POWER CORPORATION OF CANADA 将其持有的本公司 13.9% 股权转让给本公司股东 MACKENZIE FINANCIAL CORPORATION。本次股权转让完成后，本公司股权结构变更为：中信证券股份有限公司(出资比例 62.2%)、MACKENZIE FINANCIAL CORPORATION（出资比例 27.8%）、天津海鹏科技咨询有限公司（出资比例 10%）。上述事项已完成工商变更登记。

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	报告期	本年以	产品成
-----------	---------	---------	--------	-----	-----	-----

期初	期末	期初	期末	期初	期末	收益（元）	内投资 收益率 （%）	来投资 收益率 （%）	立以来 累计收 益率 （%）
248,896,715.74	401,755,511.85	175,240,916.54	270,250,782.91	1.4203	1.4866	15,591,332.03	4.67	4.67	48.66

（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	31,571,807.53	7.86
	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	6,998.90	0.00
	清算备付金	407,873.17	0.10
	应收证券清算款	-	-
	其他	-	-
			7.96
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	-	-
			0.00

	其中：交易所资产支持证券	-	-	
	资产支持票据	-	-	
	债券基金	947.76	0.00	
	信托产品	-	-	
	债权投资计划	-	-	
	其他	-	-	
权益类资产	A 股	361,530,717.18	89.99	97.16
	港股通标的股票	-	-	
	优先股	-	-	
	股票基金	-	-	
	混合基金	3,803,510.57	0.95	
	港股通基金	25,010,397.60	6.23	
	权证（非直接投资）	-	-	
	其他	-	-	
其他资产	期货保证金	-	-	0.01
	其他	57,347.97	0.01	
负债	债券正回购	-	-	-5.14
	其他	-20,634,088.83	-5.14	
合计		401,755,511.85	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	宁波银行	002142	561,421.00	15,332,407.51	3.82
	2	万科 A	000002	865,300.00	13,187,172.00	3.28
	3	中国建筑	601668	2,107,800.00	12,225,240.00	3.04
	4	江阴银行	002807	2,920,900.00	11,654,391.00	2.90
	5	华发股份	600325	979,840.00	10,562,675.20	2.63
	6	新雷能	300593	299,700.00	9,428,562.00	2.35
	7	成都银行	601838	683,700.00	9,270,972.00	2.31
	8	四川路桥	600039	628,300.00	8,670,540.00	2.16
	9	公牛集团	603195	50,098.00	7,913,480.08	1.97

	10	兖矿能源	600188	213,700.00	7,601,309.00	1.89
基金	1	华宝中证港股通互联网 ETF	513770	14,805,300.00	12,554,894.40	3.13
	2	富国中证港股通互联网 ETF	159792	18,209,800.00	12,455,503.20	3.10
	3	华夏新锦汇混合 C	004049	2,605,523.71	2,315,528.92	0.58
	4	华夏新活力混合 C	002410	1,642,363.85	1,487,981.65	0.37
	5	华夏快线货币 E	511650	32.00	3,200.00	0.00
	6	华宝添益货币 A	511990	17.00	1,699.49	0.00
	7	富国收益宝交易型货币 H	511900	6.00	599.96	0.00
	8	汇添富添富通货币 E	511980	5.00	500.03	0.00
	9	鹏华添利货币 B	511820	5.00	499.52	0.00
	10	建信现金添益货币 H	511660	4.00	399.91	0.00

注：本产品本报告期末未持有债券。

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

利率债方面，一季度收益率经历了从强预期到弱现实的博弈，长端收益率窄幅震荡，短端收益率明显上行，期限利差先扩大后收敛。总的来看，对比去年四季度，今年一季度 1Y、3Y、5Y、7Y、10Y 国债收益率分别上行 14BP、10BP、4BP、1BP、2BP。1 月受疫情高峰过后经济复苏预期的提振，长端收益率快速上行至 2.9%，期限利差显著扩大。2 月资金面持续紧张，短端明显上行，市场处于经济修复强预期和弱现实的博弈中，长端窄幅震荡，期限利差快速收敛。3 月政

府工作报告发布后,经济强预期得到修正,加上美国银行危机降低全球风险偏好、央行总量型货币政策落地,收益率曲线整体呈现牛平,长端收益率回落超 5BP。

信用债方面,1月在城投债净融资减少的背景下信用债净供给明显少于往年,高等级收益率小幅上行,曲线形态变动不大,低等级收益率则下行明显。2月供给环比1月有季节性回暖,信用债收益率短端上行,中长端下行,曲线走平,市场在偏有利的供需行情下推动信用利差收窄。3月信用债净供给同比继续减少,主要受产业债融资萎缩的拖累,城投债融资量正常。我们认为产业债萎缩主要是信贷替换导致的,尤其对于一些好名字的大央企,大国企而言,目前信贷的成本已经显著低于债券,这些企业未来可能主要以发永续债调节报表为主,产业永续的供给预计还会较多,也为配置提供了机会。

转债方面,一季度转债表现弱于股票,转债指数上涨 3.5%(同期中证 1000 上涨 9.46%),溢价率高位震荡。

(2) 股票市场回顾

2023 年一季度,A股市场整体大幅反弹。涨幅方面,上证综指表现 5.94%,沪深 300 指数 4.63%,深证成指 6.45%,中小综指 6.75%,创业板指 2.25%。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计算机、通信、传媒、电子、建筑,表现分别为 36.79%、34.24%、29.51%、15.50%和 11.19%;表现较差的行业板块包括地产、零售、银行、综合、电力,表现分别为-6.11%、-5.11%、-2.70%、-1.11%和-0.36%。

2、组合回顾

2023 年一季度市场经历了对经济复苏强预期向弱现实回归的波动,并在风格上出现了较大切换。政府坚持高质量发展道路,对经济只托底不刺激,货币政策中性略宽,经济处于相对自然复苏的状态,叠加海外经济回落带来外需压力,整体经济呈现底部震荡、缓慢复苏态势。产品维持了过往大类板块相对均衡的配置思路,并根据市场变化积极应对,增持了信息技术、材料板块,减持了金融地产、能源板块,并对价值风格内部行业间进行了适度震荡操作。

3、市场展望

(1) 债券市场展望

利率债方面，我们认为二季度 10Y 国债收益率在 2.92% 附近将达到阶段性的高点，预计围绕 2.8%-2.9% 窄幅波动。首先，货币政策未到转向时，未来流动性仍保持合理充裕，资金中枢料保持平稳。其次，基本面改善高度有限，不及两会前预期。第三，债券供给和信贷投放料放缓，债券需求较一季度改善。收益率曲线方面，当前曲线非常平坦，未来曲线进一步陡峭化的概率大于平坦化的概率。

信用债方面，央行降准预示着总量型货币政策还未退出，虽然市场对降准的目的仍有不同解读，但从历史上看，降准后的 1 个季度内，资金中枢或者平稳或者下行，上行的概率不大。3 月 DR007 月均值在 2% 附近，与 OMO 基本持平，预计 4 月很难突破此水平，1Y CD 的理论定价在 2.5%-2.6%，目前信用债仍有下行空间，3Y AAA 收益率看在 3.0%-3.1%，现值 3.08%，做多的胜率不低，但赔率一般。

转债方面，二季度股指层面多空因素交织。可以乐观的点在于当前整体点位不高（股债收益差负一倍标准差左右）以及 10 月底以来本轮最大涨幅不高（wind 全 A 最大涨幅 15%）。风险点一方面在于市场缺乏新增资金（存量博弈下赚钱难度高），另一方面在于短期国内经济数据和政策端缺乏正向催化剂。转债供给方面，二季度供给压力预计会显著大于一季度。总体看，二季度转债市场预计呈现指数中性，结构上继续看好数字经济、AI 以及中特估、一带一路相关标的。

(2) 股票市场展望

展望 2023 年二季度，国际方面，美国在 3 月已经如期加息 25BP，美联储认为银行业风险可控但对信用条件带来冲击，经济衰退是非线性的，仍然有一条通往软着陆的道路。海外市场对银行业的担忧短期有所缓解。国内方面，高频数据显示国内经济延续弱修复的趋势，商品消费仍然偏弱，二季度预期能进一步看到前期表现较弱的汽车、家电、电子产品的修复，同时要进一步重点关注地产销售的变化。政策方面，一季度两会已经隆重召开，提出 2023 年 GDP 5% 左右，CPI

3%左右的目标。同时央行降准 25BP，显示稳增长仍然是重点，期待更好推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，保持银行体系流动性合理充裕，缓解银行端负债端压力。整体来看二季度重点关注几个方向：一是经济修复过程中关注复苏的持续，包括消费、医疗服务、底部的周期品等行业；二是以人工智能为代表的大科技行业仍然在演绎产业爆发的逻辑，寻找安全保护较好的品种；三是顺应国家大安全方向，能解决卡脖子环节的软硬件公司，以及回调已经较多的新能源方向。

（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
67	80

（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 4 月 14 日