

华安资管湘赢 36M016 号集合资产管理计划 2025 年年度报告

资产管理人:华安证券资产管理有限公司

资产托管人:招商银行股份有限公司

§1 重要提示

本报告依据《中华人民共和国证券法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。本报告由管理人华安证券资产管理有限公司编制，报告书的内容由管理人华安证券资产管理有限公司负责解释。

管理人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

管理人保证本报告书中所载资料的真实性、准确性和完整性。本报告书的内容由管理人负责解释。

本报告期自2025年03月17日起至2025年12月31日止。

§2 资产管理计划产品概况

资产管理计划名称	华安资管湘赢36M016号集合资产管理计划
资产管理计划简称	华安资管湘赢36M016号
资产管理计划编码	BB2786
资产管理计划运作方式	契约型开放式
资产管理计划合同生效日	2025年3月17日
资产管理人	华安证券资产管理有限公司
资产托管人	招商银行股份有限公司
报告期末资产管理计划份额总额	33,572,000.00份
资产管理计划合同存续期	10年

§3 主要财务指标、资产管理计划净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

金额单位：人民币元

期间数据和指标	2025年3月17日（资产管理计划合同生效日）-2025年12月31日
本期已实现收益	906,456.87
本期利润	1,419,885.69
本期资产管理计划份额净值增长率	4.23%
期末数据和指标	2025年末

期末可供分配利润	906,456.87
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0270
期末资产管理计划资产净值	34,991,885.69
期末资产管理计划份额净值	1.0423
累计期末指标	2025年末
资产管理计划份额累计净值增长率	4.23%

3.2 自资产管理计划合同生效以来资产管理计划累计净值增长率变动

华安资管湘赢36M016号累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2025年03月17日-2025年12月31日)



§4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

4.1.1 投资经理（或投资经理小组）及投资经理助理简介

姓名	职务	任本资产管理计划的 投资经理期限		证券从 业年限	说明
		任职日期	离任日期		

张涛	投资经理	2025-03-17	-	10年	金融学硕士，曾任安粮期货研究所商品研究员、华安证券资产管理总部交易员，一直从事证券、期货业的投资、研究、交易类工作，并能将各大类资产合理融合，发掘投资机会。现任华安证券资产管理有限公司投资经理。
操晓清	投资经理	2025-03-17	-	16年	金融学硕士，研究投资工作经历12年。历任华西证券股份有限公司资管部研究员、投资助理、交易员，华安证券股份有限公司资产管理总部投资经理。现任华安证券资产管理总部投资经理，投研经验丰富，具有较深的行业及公司研究功底。

4.2 管理人对报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况的说明

本报告期内，集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他法律法规的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划持有人谋求最大利益。本报告期内，本集合计划运作合法合规，无损害集合计划持有人利益的行为，本集合计划的投资管理符合有关法规的规定。

4.3 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

管理人一贯公平对待旗下管理的所有资产管理计划和投资组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《华安证券资产管理有限公司资产管理业务公平交易实施细则》的规定。

4.4 报告期内资产管理计划的投资报告

4.4.1 报告期内资产管理计划的投资报告

2025年回顾

前三季度GDP同比增长5.2%，但四季度受财政政策前置后增量不足、投资端明显下滑、以旧换新补贴退坡及房价加速下行等因素拖累，全年增速预计回落至5%左右。12月中央经济工作会议虽强调科技创新与扩大内需，但整体定调温和，未能有效提振市场对2026年内需顺周期修复的预期。股票市场四季度持续震荡，大盘价值风格占优，上证50表现相对较强，科创50稍弱。行业层面，有色金属、通信等行业表现较好，医药、计算机相对疲软。市场流动性保持充裕，成交额维持在万亿元以上，融资余额突破两万亿。债券市场呈现分化格局。利率债方面，央行维持政策利率与LPR不变，10年期国债收益率被引导维持在1.75%-1.85%区间，年末受机构行为影响30年期国债收益率上行至2.225%。信用债整体震荡。可转债全年表现亮眼，中证转债指数上涨17.1%，偏股型品种弹性突出；四季度随权益市场震荡微跌0.04%，展现较强抗跌性，但市场总规模较年初显著收缩。

美联储于10月和12月各降息25个基点，联邦基金利率区间降至3.50%-3.75%，中美贸易关系有所缓和。

2026年展望

2026年作为“十五五”开局之年，外部压力趋缓，政策强调“稳中求进”，经济温和复苏是基准情景。财政支持力度特别是两会公布的赤字率及债券发行规模，是决定经济能否从“温和复苏”迈向“再通胀”的关键变量。债市以中短久期票息防御为主，股市均衡配置，重点关注政策驱动下的结构性机会。

利率债预计年初在信贷“开门红”、政府债前置等因素推动下利率或上行，后续需密切关注两会政策动向，可适时配置3-8年期品种。信用债整体将延续“低收益、弱震荡”特征，信托产品成本法估值变化对银行固收理财带来一定冲击，叠加权益市场阶段性走强及监管政策调整可能反复放大股债跷跷板效应，其中长端品种更易在情绪扰动下承压，中短端则因票息保护与流动性优势表现出更强的防御属性。策略上建议以中短久期票息策略为核心，通过严格择券与结构优化应对波动环境，长久期品种可作为交易性工具把

握阶段性机会。可转债市场预计继续缩量，供需矛盾或使高估值延续，操作上可关注稀缺低价品种，择机参与交易机会。

A股具备“慢牛、长牛”基础，源于监管体系持续完善、增量资金（如“国家队”、险资）支持及产业转型升级深入推进。2026年一季度企业盈利在政策驱动和旧动能切换下预计同比回升，宏观流动性保持充裕但或边际略缓，市场情绪预计仍偏高但可能因事件驱动呈现板块分化、波动加剧。整体来看，盈利向好、流动性宽松及情绪偏高的局面有望延续，推动市场震荡上行，风格或从成长聚焦趋向均衡，建议关注基本面稳健、估值合理的公司。

4.4.2 报告期内资产管理计划的投资表现

报告期间，本资产管理计划净值年度增长率为4.23%。

4.5 报告期内资产管理计划投资收益分配情况

本资产管理计划本报告期内未有利润分配。

4.6 产品运用杠杆情况

本资产管理计划本报告期末，因从事证券交易所、银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额为0.00元。

4.7 报告期内本资产管理计划管理人履职报告

本次履职报告综合了管理人全面自查和风控合规部日常监控、重点检查的结果。风控合规部作为公司层面的风险管理和合规管理部门，严格按照中国证监会资产管理业务风险监管标准，监管法律法规以及公司相关制度规定和合同约定，开展公司风险管理及合规管理工作，采用流程审核、指标监控、风险查询、业务检查等多种方式对资产管理计划的管理运作进行风险控制，定期或不定期对业务授权、投资交易及合规性进行全面审查。

在本报告期内，管理人对本计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度的要求进行。本计划的投资决策、投资交易程序、投资权限等各方面均符合规定的要求；交易行为合法合规，未出现异常交易、操纵市场的现象；未发现内幕交易的情况；本计划持有的证券符合规定的比例要求；相关的信息披露和财务数据皆真实、完整、准确、及时。本报告中的内容由管理人负责解释。

§5 托管人履职报告

详见附件。

§6 年度财务报表

6.1 资产负债表

会计主体：华安资管湘赢 36M016 号集合资产管理计划
报告截止日：2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

资产	本期末 2025 年 12 月 31 日
资 产：	
货币资金	1,361,835.11
结算备付金	-
存出保证金	648.15
交易性金融资产	33,594,932.83
其中：股票投资	1,283,769.55
基金投资	6,114,976.78
债券投资	26,196,186.50
资产支持证券投资	-
贵金属投资	-
其他投资	-
衍生金融资产	-
买入返售金融资产	-
债权投资	-
其中：债券投资	-
资产支持证券投资	-
其他投资	-
其他债权投资	-
其他权益工具投资	-
应收清算款	111,843.46
应收股利	-
应收申购款	-
递延所得税资产	-

其他资产	-
资产总计	35,069,259.55
负债和净资产	本期末 2025 年 12 月 31 日
负 债:	
短期借款	-
交易性金融负债	-
衍生金融负债	-
卖出回购金融资产款	-
应付清算款	-
应付赎回款	-
应付管理人报酬	20,719.16
应付托管费	887.96
应付销售服务费	-
应付投资顾问费	-
应交税费	47,666.74
应付利润	-
递延所得税负债	-
其他负债	8,100.00
负债合计	77,373.86
净资产:	
实收资产	33,572,000.00
其他综合收益	-
未分配利润	1,419,885.69
净资产合计	34,991,885.69
负债和净资产总计	35,069,259.55

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，资产管理计划份额净值 1.0423 元，资产管理计划份额总额 33,572,000.00 份。

6.2 利润表

会计主体：华安资管湘赢 36M016 号集合资产管理计划

本报告期：2025 年 03 月 17 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025年03月17日（资产管理计划合同生效 日）至2025年12月31日
一、营业总收入	1,640,935.35
1. 利息收入	7,337.09
其中：存款利息收入	7,337.09
债券利息收入	-
资产支持证券利息收入	-
买入返售金融资产收入	-
其他利息收入	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	1,118,803.09
其中：股票投资收益	-
基金投资收益	234,828.29
债券投资收益	851,672.56
资产支持证券投资收益	-
贵金属投资收益	-
衍生工具收益	-
股利收益	32,302.24
以摊余成本计量的金融资产终止确 认产生的收益	-
其他投资收益	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	514,795.17
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-
减：二、营业总支出	221,049.66
1. 管理人报酬	190,314.78
2. 托管费	8,156.31
3. 销售服务费	-
4. 投资顾问费	-
5. 利息支出	7,382.20
其中：卖出回购金融资产支出	7,382.20

6. 信用减值损失	-
7. 税金及附加	5,107.15
8. 其他费用	10,089.22
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,419,885.69
减：所得税费用	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,419,885.69
五、其他综合收益的税后净额	-
六、综合收益总额	1,419,885.69

6.3 净资产变动表

会计主体：华安资管湘赢 36M016 号集合资产管理计划
本报告期：2025 年 03 月 17 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 03 月 17 日（资产管理计划合同生效日）至 2025 年 12 月 31 日			
	实收资产	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上期期末净资产	-	-	-	-
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	33,572,000.00	-	-	33,572,000.00
三、本期增减变动额（减少以“-”号填列）	-	-	1,419,885.69	1,419,885.69
（一）、综合收益总额	-	-	1,419,885.69	1,419,885.69
（二）、本期资产管理计划份额交易产生的净资产变动数（净资产减少以	-	-	-	-

“-”号填列)				
其中：1. 资产管理计划参与款	-	-	-	-
2. 资产管理计划退出款	-	-	-	-
(三)、本期向资产管理计划份额持有人分配利润产生的净资产变动（净资产减少以“-”号填列）	-	-	-	-
(四)、其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-
四、本期期末净资产	33,572,000.00	-	1,419,885.69	34,991,885.69

§7 投资组合报告

7.1 期末资产管理计划资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占资产管理计划总资产的比例(%)
1	权益投资	1,283,769.55	3.66
	其中：股票	1,283,769.55	3.66
2	基金投资	6,114,976.78	17.44
3	固定收益投资	26,196,186.50	74.70
	其中：债券	26,196,186.50	74.70
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合	1,361,835.11	3.88

	计		
8	其他各项资产	112,491.61	0.32
9	合计	35,069,259.55	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	行业类别	公允价值(元)	占资产管理计划资产净值的比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	628,339.23	1.80
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	225,429.75	0.64
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	430,000.57	1.23
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-

R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	1,283,769.55	3.67

7.3 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	占资产管理计划资产净值比例 (%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	9,533,019.86	27.24
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	3,088,747.42	8.83
8	同业存单	-	-
9	公司债	13,574,419.22	38.79
10	地方政府债	-	-
11	定向工具	-	-
12	私募债	-	-
13	资产支持证券	-	-
14	其他	-	-
15	合计	26,196,186.50	74.86

7.4 业绩报酬及费用的计提和支付

项目	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	190,314.78	169,595.62
托管费	8,156.31	7,268.35

业绩报酬	-	-
------	---	---

7.5 两费及业绩报酬说明

1、管理费

资产管理计划管理费按前一日资产管理计划资产净值的【0.70%】年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$ ，本资产管理计划年管理费率为【0.70%】

H为每日应计提的资产管理计划管理费

E为前一日资产管理计划资产净值

2、托管费

资产管理计划托管费按前一日资产管理计划资产净值的【0.03%】年费率计提。计算方法如下：

$H = E \times \text{年托管费率} \div \text{当年天数}$ ，本资产管理计划年托管费率为【0.03%】

H为每日应计提的资产管理计划托管费

E为前一日资产管理计划资产净值

§8 资产管理计划份额变动

单位：份

资产管理计划合同生效日(2025年3月17日)资产管理计划份额总额	33,572,000.00
本报告期期初资产管理计划份额总额	-
本报告期资产管理计划总参与份额	-
减：本报告期资产管理计划总退出份额	-
本报告期资产管理计划拆分变动份额	-
本报告期期末资产管理计划份额总额	33,572,000.00

§9 基金管理人持有本基金份额变动情况

报告期期初管理人持有的本基金份额	-
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	-

报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例（%）	-
--------------------------	---

§10 重大事项揭示

10.1 资产管理计划管理人、资产管理计划托管人的专门资产管理计划托管部门的重大人事变动

本报告期内，资产管理计划管理人无重大人事变动。

本报告期内，资产管理计划托管人的专门资产管理计划托管部门无重大人事变动。

10.2 涉及资产管理计划管理人、资产管理计划财产、资产管理计划托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及资产管理计划管理人、资产管理计划财产、资产管理计划托管业务的诉讼。

10.3 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，管理人、托管人及其高级管理人员未收到稽查或处罚。

10.4 其他重大事项

无。

10.5 证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的资产管理计划

本资产管理计划未有本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与份额。

10.6 投资经理变更情况

本报告期内，本资产管理计划未有投资经理变更。

10.7 关联方关系

关联方名称	与本基金的关系
华安证券股份有限公司	管理人股东

华安证券资产管理有限公司	资产管理计划的管理人
招商银行股份有限公司	资产管理计划托管人

10.8 关联交易情况

本报告期内，本资产管理计划未有重大关联交易。

§11 备查文件目录

11.1 备查文件目录

1. 管理人业务资格批复、营业执照
2. 华安资管湘赢36M016号集合资产管理计划说明书
3. 华安资管湘赢36M016号集合资产管理计划风险揭示书
4. 华安资管湘赢36M016号集合资产管理计划资产管理合同

11.2 存放地点

安徽省合肥市政务区天鹅湖路198号。

11.3 查阅方式

投资者可到管理人、托管人的办公场所或管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：95318

公司网址：<http://www.hazq.com/>



免责声明

本报告并非宣传推介材料，所载内容仅供特定客户资产管理业务客户参考。任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制或删改，否则将构成侵权。

投资有风险，请理性选择。资产管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用委托资产，但不保证委托资产一定盈利，也不保证最低收益。本委托资产的过往业绩及净值高低并不预示其未来业绩表现，管理人管理的其他资产的业绩也不构成本委托资产业绩表现的保证。本特定客户资产管理业务的具体情况以该产品法律文件为准，请仔细阅读。