

华安证券湘赢 24M007 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:兴业银行股份有限公司

§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01月01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	华安证券湘赢24M007号集合资产管理计划
资产管理计划简称	华安证券湘赢24M007号
资产管理计划编码	BB2757
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	2024年4月12日
资产管理人	华安证券资产管理有限公司
资产托管人	兴业银行股份有限公司
报告期末资产管理计划份额总额	52,406,000.00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	2024年4月12日（资产管理计划合同生效日）-2024年12月31日
本期已实现收益	1,522,843.02	1,026,201.00
本期利润	2,541,625.48	1,918,531.57
本期资产管理计划份额净值增长率	4.68%	3.66%

期末数据和指标	2025年末	2024年末
期末可供分配利润	2,549,044.02	1,026,201.00
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0486	0.0196
期末资产管理计划资产净值	56,866,157.05	54,324,531.57
期末资产管理计划份额净值	1.0851	1.0366
累计期末指标	2025年末	2024年末
资产管理计划份额累计净值增长率	8.51%	3.66%

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

华安证券湘赢24M007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

(2024年04月12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		

于玲玲	投资经理	2024-04-12	-	15年	金融学硕士，证券从业13年，从业以来一直任职于华安证券资产管理总部，先后承担交易员、投资助理等工作，具备较好的投资交易能力和风险控制意识，参与了部门内多支产品资产组合配置工作，偏重于固定收益类品种的投资交易，具备着丰富的债券投资交易经验，在历次债券市场牛熊转换中能够敏锐捕捉到银行间市场资金价格变化趋势，所管产品收益稳定，回撤控制好。
仇中群	投资经理	2024-04-12	-	16年	中国科学技术大学金融工程硕士，证券从业经历14年，历任东吴证券研究所研究员、资产管理部研究员、固定收益总部高级经理、浙商证券债券投行部高级业务副总监，拥有多年的债券一级和二级市场经验。现任华安证券资产管理总部投资经理。

4.2 管理人对报告期内本资产管理计划运作合规守信情况的说明

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 年前三季度国内实际 GDP 同比增长 5.2%，表现较好，但由于今年财政政策前置，且四季度没有有效的增量政策补充，实物工作量、尤其是投资端的下滑在四季度非常明显（去年高基数存在水分，影响同样较大），同时以旧换新等国家补贴退坡，一二线城市房价加速下行，共同拖累了四季度的经济增长，全年 GDP 增速预计下滑至 5% 左右。十二月中央经济工作会议保持了温和扩张的政策基调，强调了科技创新与扩大内需，但整体对 2026 年的指引并不明确积极，因此未能有效引导市场形成内需顺周期修复的预期。

2026 年 Q1，我们认为宏观增长具备财政结余资金充裕、外需可能小幅改善及季节性因素提振等诸多利好因素，有望实现基本面环比 2025 年 Q4 修复，但同比增速在基数影响下可能表现平淡。政策端来看，市场对财政货币宽松仍然有所期待，一方面央行降息降准可能在 Q1 落地，另一方面央行媒体报道提及 4% 赤字率、1.8 万亿元超长期特别国债及 5 万亿元专项债规模，若得到财政落实，将有效支撑经济增长。2026 年 Q1 结构性亮点可关注外需增长、投资止跌、服务消费及企业补库动力，风险上需注意春节错位效应消退后内生动力不足的考验。

全年来看，2026 年作为“十五五”开局之年，外部关税压力有望继续缓解，出口仍有支撑，宏观政策强调“稳中求进、提质增效”，内需转为关注重点，综合来看 GDP 或保持 5% 左右增长，平减指数或回升至 0 附近，经济温和复苏的势头有望延续。若两会公布的支持政策进一步加力，经济可能步入“再通胀”阶段，有效支持企业盈利增速

修复，但若财政空间有限，内需动能偏缓的问题则仍需时间修复。结构上，可关注技术创新、产业升级、消费潜力释放与地产风险化解等方向的政策支持力度。

债市方面，展望 2026 年，在低利率中枢延续但不确定性加大的背景下，2026 年信用债整体仍将呈现“低收益、弱震荡”的运行特征。信托产品成本法估值的变化，对银行固收理财带来一定冲击，债券市场短期有所波动，同时未来权益市场阶段性走强、监管政策调整，仍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，而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。在此背景下，票息策略仍具可持续性，中短久期信用债既可提供相对稳定收益，又有助于控制组合波动，仍是重要的配置底仓。整体而言，信用债投资可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。

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4.68%。

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：华安证券湘赢 24M007 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	上年度末 2024 年 12 月 31 日
资 产：		
货币资金	953,007.01	12,284,661.53
结算备付金	-	-
存出保证金	492.28	402.07
交易性金融资产	50,767,449.45	53,373,704.15
其中：股票投资	1,883,585.39	-
基金投资	12,305,295.58	5,056,682.73
债券投资	36,578,568.48	48,317,021.42
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	5,001,354.22	-
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	223,686.92	-
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	56,945,989.88	65,658,767.75
负债和净资产	本期末	上年度末
	2025 年 12 月 31 日	2024 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	-	11,255,598.64
应付清算款	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	38,455.62	36,724.85
应付托管费	1,442.08	1,377.17
应付销售服务费	-	-
应付投资顾问费	-	-
应交税费	26,235.13	31,094.60
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	13,700.00	9,440.92
负债合计	79,832.83	11,334,236.18
净资产:		
实收资产	52,406,000.00	52,406,000.00
其他综合收益	-	-
未分配利润	4,460,157.05	1,918,531.57
净资产合计	56,866,157.05	54,324,531.57
负债和净资产总计	56,945,989.88	65,658,767.75

注：报告截止日 2025 年 12 月 31 日，资产管理计划份额净值 1.0851 元，资产管理计划份额总额 52,406,000.00 份。

6.2 利润表

会计主体：华安证券湘赢 24M007 号集合资产管理计划

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025年01月01日至2025 年12月31日	上年度可比期间 2024年04月12日（资 产管理计划合同生效 日）至2024年12月31 日
一、营业总收入	3,064,647.10	2,364,102.47
1. 利息收入	8,759.18	16,720.36
其中：存款利息收入	6,127.75	11,119.46
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	2,631.43	5,600.90
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	2,037,398.28	1,452,502.33
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	600.00	-1,000.00
债券投资收益	2,036,798.28	1,421,678.78
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	-	31,823.55
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）	1,018,489.64	894,879.78
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	523,021.62	445,570.90
1. 管理人报酬	443,114.76	307,089.26
2. 托管费	16,616.84	11,515.78
3. 销售服务费	-	-
4. 投资顾问费	-	-
5. 利息支出	23,018.20	111,110.90
其中：卖出回购金融资产支出	23,018.20	111,110.90
6. 信用减值损失	-	-
7. 税金及附加	8,241.82	8,574.96
8. 其他费用	32,030.00	7,280.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,541,625.48	1,918,531.57
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,541,625.48	1,918,531.57
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	2,541,625.48	1,918,531.57

6.3 净资产变动表

会计主体：华安证券湘赢 24M007 号集合资产管理计划

本报告期：2025 年 01 月 01 日至 2025 年 12 月 31 日

单位：人民币元

项目	本期 2025 年 01 月 01 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	52,406,000.00	-	1,918,531.57	54,324,531.57
加：会计政策变更	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
二、本期期初净资产	52,406,000.00	-	1,918,531.57	54,324,531.57
三、本期增减变动额 (减少以“-”号填)	-	-	2,541,625.48	2,541,625.48

列)				
(一)、综合收益总额	-	-	2,541,625.48	2,541,625.48
(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	52,406,000.00	-	4,460,157.05	56,866,157.05
项目	上年度可比期间 2024年04月12日(资产管理计划合同生效日)至2024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	52,406,000.00	-	-	52,406,000.00
三、本期增减变动额(减少以“-”号填列)	-	-	1,918,531.57	1,918,531.57
(一)、综合收益总额	-	-	1,918,531.57	1,918,531.57
(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	52,406,000.00	-	1,918,531.57	54,324,531.57

§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	1,883,585.39	3.31
	其中：股票	1,883,585.39	3.31
2	基金投资	12,305,295.58	21.61
3	固定收益投资	36,578,568.48	64.23
	其中：债券	36,578,568.48	64.23
	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	5,001,354.22	8.78
	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	953,007.01	1.67

	计		
8	其他各项资产	224,179.20	0.39
9	合计	56,945,989.88	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	799,859.13	1.41
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	338,144.63	0.59
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	745,581.63	1.31
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	1,883,585.39	3.31

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	15,598,936.98	27.43
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	公司债	20,979,631.50	36.89
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	36,578,568.48	64.32

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	443,114.76	441,383.99
托管费	16,616.84	16,551.93

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【0.80%】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【0.80%】

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(2024年4月12日)资产管理计划份额总额	52,406,000.00
本报告期期初资产管理计划份额总额	52,406,000.00
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	52,406,000.00

§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
兴业银行股份有限公司	资产管理计划托管人

华安证券股份有限公司	原管理人、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

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. 华安证券湘赢24M007号集合资产管理计划说明书
3. 华安证券湘赢24M007号集合资产管理计划风险揭示书
4. 华安证券湘赢24M007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。