

**华安证券湘赢 3M007 号集合资产管理计划
2026 年第 2 季度报告**

2026 年 6 月 30 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

§ 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资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，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2026年04月01日起至2026年06月30日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	华安证券湘赢3M007号
资产管理计划编码	BB2707
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6月17日
报告期末资产管理计划份额总额	13,570,257.86
资产管理计划合同存续期	10年
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

§ 3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026年4月1日 – 2026年6月30日）
本期已实现收益	72,448.82
本期利润	117,073.65
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0097

期末资产管理计划资产净值	14,450,184.04
期末资产管理计划份额净值	1.0648

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3M007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06月17日-2026年06月30日)



§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）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		
仇中群	投资经理	2024-06-17	—	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。
陈美君	投资经理	2024-06-17	-	11年	澳大利亚新南威尔士大学硕士，金融分析专业。2015年就职于华泰证券，2017年加入华安证券资管团队，历任产品经理、交易员、投资经理助理、投资经理，有较丰富的财富管理、项目投资、固收产品研究和交易经验，擅长大类资产配置和流动性管理，投资风格较稳健。已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

4.2 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

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 报告期内资产管理计划的投资报告

二季度以来，AI资本开支与地缘冲突正在重塑海外宏观格局，全球经济呈现“失衡繁荣”。美国凭借AI产业链和能源供给优势，形成“AI主导、能源补充”的增长范式，但消费、就业和传统部门偏弱，K型分化加剧；

中国经济正处于总量增速企稳、增长范式转换的高质量发展阶段。结构上，AI投资周期与地缘安全需求持续对我国出口形成支撑；投资止跌回稳，基建与制造业投资受到出口景气与“开局之年”的双重支撑，房地产拖累减弱；消费温和修复，服务消费持续好于商品消费。经济增长范式正在从过去地产、信用和土地财政主导，加速转向AI、能源和高端制造驱动。经济结构转型，直接映射在金融数据上，呈现出“信贷偏弱、货币偏强、融资结构切换”的特征。

二季度，股票市场震荡上行，结构分化。各项主要指数涨跌不一、波动较大，其中科创50、创业板指涨幅较大，上证50微跌。分行业看，通信、电子行业走势更强，食品、石化等行业疲软。资金面看，股市成交额多维持在3万亿，融资余额稳定在2万亿，股票市场流动性充裕。风格上看，成长风格显著占优，价值风格承压，大盘股与小盘股之间差距不大。

利率债市场，央行二季度维持政策利率和LPR不变。陆家嘴论坛，央行行长提出完善短端利率调控机制，增强对利率市场的把控力度。二季度经济数据低于预期，债券收益率普遍小幅下行。10Y国债收益率处于1.69%–1.82%的较窄区间内稳健运行，30Y国债收益率小幅震荡下行至2.22%。6月美联储议息会议继续维持联邦基金利率区间3.50%–3.75%。

信用债市场方面，2026年二季度信用债收益率整体跟随利率债小幅下行，信用利差总体维持低位窄幅波动。从收益率来看，城投债收益率全线下行，中低评级3–5年期和高评级长久期表现占优。提前兑付方面，二季度城投债提前兑付规模维持低位，化债资金更多用于借新还旧及非标债务置换。二季度地产债市场风险偏好边际回暖，风险定价从恐慌转向理性。国央企地产主体债券信用利差收窄，而弱资质民企地产债仍面临较大的估值压力。

展望下半年，全球AI资本开支与地缘溢价的共振大概率延续。中国经济正处于新旧动能切换的关键验证期。政策力度与节奏将取决于K型分化的收敛进度。基准情形下，K型裂口或在年内延续，宏观政策或延续当前“总量审慎、结构优先”的基调，重心放在提升既有政策工具的传导效率。若K型下支持持续探底，影响总量目标达成，财政与货币政策加力必要性将上升。

利率债市场，内需和实体融资需求持续走弱，降准降息可期，三季度债市利率是否能顺畅下行，核心因素在央行态度和资金面，目前10年国债收益率处于1.7%略上方，处于央行合意区间下沿。若突破央行利率走廊，不排除央行继续窗口指导或者控制投放，因此不建议盲目做多，仍需观察央行行为。同时股市企稳回升，也需关注股债跷跷板对债市的影响。

展望2026年三季度，在信用利差处于历史极低位的背景下，信用债整体将呈现"低收益、弱波动、结构分化"的运行特征。三季度面临多重因素交织：一是利率走势趋于震荡，货币政策将继续实施适度宽松取向，但降息紧迫性不高，短端利率在资金面合理充裕的支撑下有望维持低位。二是信用债供给维持在低位，城投债净融资预计继续维持低位，提前兑付规模可能随化债资金下达而有所增加；地产债供给仍将低迷，仅有少数优质央企和国企具备发行窗口。

综合来看，三季度信用债投资应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。在信用利差整体低位、进一步压缩空间有限的环境下，应更加注重品种选择与节奏把握——中短端品种因票息保护与流动性优势仍是配置底仓的首选，长久期品种可在市场阶段性调整后作为交易性工具逢低介入。

4.4 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季度增长率为0.93%。

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 托管人履职报告

详见附件。

4.8 资产管理计划投资经理变更情况

本报告期内本资产管理计划投资经理没有发生变更。

4.9 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。

4.10 资产管理计划关联方

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

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占资产管理计划资产总值的比例(%)
1	权益投资	—	—
	其中:股票	—	—
2	基金投资	996,215.84	6.87
3	固定收益投资	8,386,855.40	57.83

	其中：债券	8,386,855.40	57.83
	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计	5,118,263.20	35.29
8	其他资产	172.94	0.00
9	合计	14,501,507.38	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

注：本资产管理计划本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本资产管理计划本报告期末未持有港股通股票。

5.3 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	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	2,032,463.01	14.07
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	2,161,985.62	14.96
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	4,192,406.77	29.01
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	8,386,855.40	58.04

§ 6 资产管理计划份额变动

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	11,856,288.12
报告期期间资产管理计划总申购份额	2,350,065.82
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	636,096.08
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份 额减少以“-”填列）	—
报告期期末资产管理计划份额总额	13,570,257.86

注：截止报告期末，本公司董事、监事、从业人员及配偶购买持有本集合资产管理计划份额 0 份，控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本计划份额 0 份。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

注：基金管理人未有运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

注：管理人未运用固有资金投资本资产管理计划。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

- 1、本报告期内本资产管理计划未发生重大关联交易。
- 2、本计划管理人在本报告期内没有发生与本计划相关的诉讼事项。
- 3、本计划管理人办公地址未发生变更。

§ 9 业绩报酬及费用的计提和支付

	报告期间计提金额（元）	报告期间支付金额（元）
管理费	15,962.03	15,748.71
托管费	957.79	944.94
业绩报酬	1,541.80	—

9.1 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【0.50%】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【0.50%】

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

§ 10 备查文件目录

10.1 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3M007号集合资产管理计划说明书
3. 华安证券湘赢3M007号集合资产管理计划风险揭示书

- 4.华安证券湘赢3M007号集合资产管理计划资产管理合同
- 5.华安证券湘赢3M007号集合资产管理计划资产管理合同之补充协议一

10.2 存放地点

安徽省合肥市政务区天鹅湖路198号。

10.3 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：<https://www.hazq.com/zg/home/index.shtml>



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，请详细阅读。