
华安证券汇赢增利一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划

2020年第4季度报告

2020年12月31日

基金管理人:华安证券股份有限公司

基金托管人:上海浦东发展银行股份有限公司

报告送出日期:2021年01月21日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人上海浦东发展银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2021年01月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2020年10月1日起至2020年12月31日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	华安证券汇赢增利
场内简称	-
基金主代码	970006
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2020年07月15日
报告期末基金份额总额	687,233,051.35份
投资目标	在严格控制组合风险并保持良好流动性的前提下，通过专业化研究分析，力争实现集合计划资产的长期稳定增值。
投资策略	本集合计划通过定性与定量相结合的方法分析宏观经济和证券市场发展趋势，对证券市场当期的系统性风险以及可预见的未来时期内各大类资产的预期风险和预期收益率进行分析评估，并据此制定本集合计划在股票、债券、现金等资产之间的配置比例、调整原则和调整范围，在保持总体风险水平相对稳定的基础上，力争投资组合的稳定增值。此外，本集合计划将持续地进行定期与不定期的资产配置风险监控，适时地做出相应的调整。
风险收益特征	本集合计划为混合型集合资产管理计划，属于中等

	风险/收益的投资品种，其预期风险和预期收益水平高于货币市场基金、债券型基金、债券型集合资产管理计划，低于股票型基金、股票型集合资产管理计划。		
基金管理人	华安证券股份有限公司		
基金托管人	上海浦东发展银行股份有限公司		
下属分级基金的基金简称	华安证券汇赢增利A	华安证券汇赢增利B	华安证券汇赢增利C
下属分级基金场内简称	华安证券汇赢增利A	华安证券汇赢增利B	华安证券汇赢增利C
下属分级基金的交易代码	970006	970007	970008
报告期末下属分级基金的份额总额	47,859,782.37份	491,674,018.91份	147,699,250.07份

注：本报告所述的“基金”也包括按照《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》的要求进行变更后的证券公司大集合资产管理产品。

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2020年10月01日 - 2020年12月31日)		
	华安证券汇赢增利A	华安证券汇赢增利B	华安证券汇赢增利C
1. 本期已实现收益	349,061.72	2,101,723.14	909,183.81
2. 本期利润	372,331.45	2,199,968.15	952,605.77
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0071	0.0048	0.0071
4. 期末基金资产净值	45,770,389.50	497,562,950.75	150,008,842.88
5. 期末基金份额净值	0.9563	1.0120	1.0156

注：①所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

华安证券汇赢增利A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.75%	0.16%	6.03%	0.40%	-5.28%	-0.24%
自基金合同生效起至今	1.63%	0.15%	4.82%	0.49%	-3.19%	-0.34%

华安证券汇赢增利B净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.55%	0.16%	6.03%	0.40%	-5.48%	-0.24%
自基金合同生效起至今	1.20%	0.15%	4.82%	0.49%	-3.62%	-0.34%

华安证券汇赢增利C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.74%	0.16%	6.03%	0.40%	-5.29%	-0.24%
自基金合同生效起至今	1.56%	0.15%	4.82%	0.49%	-3.26%	-0.34%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

华安证券汇赢增利A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



华安证券汇赢增利B累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



华安证券汇赢增利C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
汪志健	本基金投资经理	2018-11-06	-	10	2011年加入华安证券，现任资产管理总部投资经理。
樊艳	本基金投资经理	2020-10-12	-	22	1999年加入华安证券，现任资产管理总部投资经理。

注：本产品由大集合公募改造而来，有关基金经理任职日期从担任原大集合产品投资经理时间起算。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格按照《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用关于规范金融机构资产管理业务的指导意见操作指引》等有关法律法规及基金合同、招募说明书等有关基金法律文件的规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，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《华安证券股份有限公司公募资产管理业务公平交易制度》的规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2020年全年经济呈现V型走势，在一季度疫情冲击之后稳步复苏。具体出口、投资和消费三方面来看，出口增速持续超预期，投资中地产分项保持韧性，基建投资则低于年初市场预期，制造业投资和消费分项持续缓慢恢复。

具体来看，出口数据得益于疫情的有效控制持续超预期，三季度以来出口增速持续保持正增长，上半年出口主要贡献来自防疫物资支撑，三季度开始随着海外多国逐步解封，生产和生活恢复继续支撑出口数据。

投资方面，地产投资保持韧性，尤其是四季度以来房地产开发投资增速继续回升至12.2%，仍是当前投资增速的主要支撑。虽然在三条红线分档限制的影响下会压制地产行业融资增速，但考虑到我国城镇化红利依然存在，以及十四五规划强调的城镇化推进和都市圈建设，未来地产增速仍有望保持韧性；基建投资整体回升力度有限，伴随着三季度基建专项债占比下滑，基建投资增速持续回落，预计2021年政府债发行难以超越今年，若未来政府融资用于基建的比重较今年下半年有所回升，基建投资增长有望延续至明年上半年，但回升力度或较为温和；制造业投资方面，10月份开始，规模以上工业利润总额开始转正，同时工业企业产成品存货增速由升转降，库存压力逐渐减轻，随着经济复苏态势延续，叠加去库存压力减轻，工业企业由被动去库存转向主动补库存，制造业投资或成为明年投资增速亮点。

消费回升有望持续。四季度社会消费零售总额同比增速回升至接近5%的水平，距离疫情前8%的水平仍有较大差距。一方面，考虑到目前出行回升空间依然很大，十一期间客运量仅回升到近五年均值的60%水平，后续出行回升有助于消费提速；另一方面，就

业数据持续改善，居民消费意愿也将进一步恢复，当前居民可支配收入累计同比增速位于历史低位，消费增速有继续回升潜力，预计消费后续有望持续回升。

货币政策方面，央行三季度货币政策委员会例会继续强调“稳健的货币政策要更加灵活适度”，新增“精准导向”，货币政策开始趋于中性。四季度央行时隔一年首次重提货币“闸门”，同时此次重提闸门时间滞后于货币政策边际收紧和债市下跌，意在表态货币政策较难宽松，也是对货币政策正常化的进一步确认。

展望2021年股票市场全年趋势将主要受盈利修复和流动性收缩两方面影响，市场核心矛盾将取决于盈利上升能否超过信用收紧带来的估值收敛。一方面，从盈利的前瞻指标和跟踪指标来看，基数效应、出口拉动、主动补库周期等因素共振，2020年二季度至2021年一季度将是A股盈利回升周期，预计A股非金融2020年累计盈利增速回升至双位数正增长，并且在基数效应下2020Q1为盈利增速数据的阶段高点。历史上盈利自底部抬升至高点的过程中，除了2016年初熔断急跌，其余盈利上行期A股均未有大跌。因此在盈利回升的时期也不必对市场过于担忧；另一方面，2021年将是信用紧缩周期，货币政策收紧的信号在2020年下半年已经出现，央行重提总闸门，流动性边际收紧将对市场向上空间形成压制。历史上除了2013至2015年的紧信用周期A股成长股引领牛市外，其余信用紧缩时期A股往往表现不佳。2021年全年A股趋势将取决于盈利回升能否盖过估值收缩的幅度。

债市跟随经济波动呈现明显的周期性特征。虽然我国长期利率中枢趋降，但并不意味着利率持续下行，中期也是跟随经济周期波动。我国经济周期主要仍靠货币和融资驱动，通过地产周期导致经济的周期性波动，进而导致了利率的波动。国债利率和发电量、PPI增速在大周期是一致的，央行的利率政策也以经济周期为基础。社融增速趋于回升，经济进入新一轮复苏周期，利率也进入了上行周期。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末华安证券汇赢增利A基金份额净值为0.9563元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.75%，同期业绩比较基准收益率为6.03%；截至报告期末华安证券汇赢增利B基金份额净值为1.0120元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.55%，同期业绩比较基准收益率为6.03%；截至报告期末华安证券汇赢增利C基金份额净值为1.0156元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为0.74%，同期业绩比较基准收益率为6.03%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未出现连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	15,629,395.50	2.01
	其中：股票	15,629,395.50	2.01
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	576,988,785.15	74.20
	其中：债券	576,988,785.15	74.20
	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	159,402,938.70	20.50
	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	6,869,258.46	0.88
8	其他资产	18,767,743.48	2.41
9	合计	777,658,121.29	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	6,257,532.00	0.90
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
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	-	-

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	9,371,863.50	1.35
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	15,629,395.50	2.25

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300692	中环环保	318,050	4,967,941.00	0.72
2	603012	创力集团	722,800	4,654,832.00	0.67
3	300197	铁汉生态	1,389,250	4,403,922.50	0.64
4	002562	兄弟科技	310,000	1,602,700.00	0.23

5.4 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)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	24,017,161.00	3.46
2	央行票据	-	-
3	金融债券	20,174,800.00	2.91
	其中：政策性金融债	20,174,800.00	2.91
4	企业债券	344,132,183.20	49.63
5	企业短期融资券	24,950,000.00	3.60

6	中期票据	79,196,000.00	11.42
7	可转债（可交换债）	84,518,640.95	12.19
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	576,988,785.15	83.22

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值(元)	占基金资产净值比例（%）
1	136140	16富力01	495,000	49,420,800.00	7.13
2	112366	16宝安01	448,752	44,875,200.00	6.47
3	102002239	20大足城乡MTN001	300,000	30,027,000.00	4.33
4	175488	20兴泰Y1	300,000	30,000,000.00	4.33
5	102001798	20遂宁开达MTN002	300,000	29,241,000.00	4.22

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金本报告期末无股指期货投资。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末无国债期货投资。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 基金投资前十名证券的发行主体未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	58,006.64
2	应收证券清算款	1,544,370.72
3	应收股利	-
4	应收利息	16,621,188.79
5	应收申购款	544,177.33
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	18,767,743.48

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	132018	G三峡EB1	23,915,430.00	3.45
2	123004	铁汉转债	18,267,520.00	2.63
3	128023	亚太转债	5,537,075.80	0.80
4	113530	大丰转债	4,199,850.00	0.61
5	128033	迪龙转债	1,217,117.22	0.18
6	113516	苏农转债	858,687.80	0.12
7	113535	大业转债	383,600.00	0.06
8	128018	时达转债	307,005.00	0.04

9	128015	久其转债	250,616.99	0.04
10	128032	双环转债	245,052.50	0.04
11	113546	迪贝转债	206,674.30	0.03
12	128014	永东转债	203,874.00	0.03
13	113528	长城转债	198,580.00	0.03

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

	华安证券汇赢增利A	华安证券汇赢增利B	华安证券汇赢增利C
报告期期初基金份额总额	56,222,942.97	384,500,493.41	113,091,659.46
报告期期间基金总申购份额	-	107,173,525.50	34,607,590.61
减：报告期期间基金总赎回份额	8,363,160.60	-	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-	-
报告期期末基金份额总额	47,859,782.37	491,674,018.91	147,699,250.07

注：本基金合同生效日为2020年7月15日

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

报告期内管理人未运用固有资金投资本基金

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 影响投资者决策的其他重要信息

2020-7-15《华安理财2号避险增利集合资产管理计划变更生效暨华安证券汇赢增利一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同生效的公告》；

2020-7-15《华安证券汇赢增利一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划开放日常申购、赎回业务公告》；

2020-8-18《关于增加北京肯特瑞基金为华安证券汇赢增利一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划的公告》；

2020-8-24《关于增加上海天天基金为华安证券汇赢增利一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划的公告》。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会同意合同变更的文件；
- 2、华安证券汇赢增利一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划资产管理合同；
- 3、华安证券汇赢增利一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划托管协议；
- 4、华安证券汇赢增利一年持有期灵活配置混合型集合资产管理计划招募说明书及其更新；
- 5、管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

安徽省合肥市政务区天鹅湖路198号

9.3 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/>

华安证券股份有限公司

2021年01月21日