

华安证券安赢套利 1 号周开债券型集合资产管理计划

2022 年第一季度资产管理报告

第一节 管理人履职报告

本报告期内，本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》、其他相关法律法规以及本计划说明书和合同的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本计划资产，不存在违法违规、未履行合同承诺或损害本计划委托人利益的情形，但不保证本计划一定盈利，也不保证最低收益。

本报告期内，管理人通过独立的风险控制部门和业务部门内设的合规和风控岗位，加强对资产管理业务风险的事前分析、事中监控和事后评估，并提出风险控制措施。本次履职报告综合了管理人全面自查和合规与风险管理部日常监控、重点检查的结果。

本管理人为加强资产管理业务的风险管理，管理人资产管理总部作为资产管理业务的执行部门，负责资产管理业务的内部风险控制管理。法律合规部和风险管理部作为公司层面的风险控制部门，严格按照中国证监会资产管理业务风险监管标准，以及公司相关制度和合同的规定，开展风险管理工作，采用定期与不定期检查等多种方法对资产管理计划的管理运作进行风险控制，定期对业务授权、投资交易及合规性进行了全面细致的审查。

在本报告期内，本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。

第二节 托管人履职报告

本计划托管人根据资产管理合同，在托管本资产管理计划的过程中，严格遵守各项法规规定，对本计划管理人华安证券股份有限公司2022年01月01日至2022年03月31日对本计划的投资运作，进行了认真、独立的会计核算和必要的投资监督，认真履行了托管人的义务，没有从事任何损害计划份额持有人利益的行为。本报告信息披露符合相关法规的规定。

第三节 资产管理计划概况

一、基本资料

本计划名称	华安证券安赢套利1号周开债券型集合资产管理计划
成立日期	2013年5月16日
本计划管理人	华安证券股份有限公司
本计划托管人	交通银行股份有限公司
本报告起止时间	2022年01月01日起至2022年03月31日止。

二、管理人

法定名称：华安证券股份有限公司

办公地址：安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号

法定代表人：章宏韬

电话：0551-65161962

信息披露人：徐玉红

三、托管人

名称：交通银行股份有限公司

办公地址：上海市浦东新区银城中路188号

法定代表人：彭纯

电话：0755-88020365

信息披露人：刘雅思

第四节 资产管理计划投资表现

单位：人民币元

主要财务指标	本报告期间
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	13,722,731.51
本期利润	13,728,366.57
其中：本期公允价值变动损益	5,635.06
加权平均份额本期利润	0.0140
加权平均净值利润率	1.2622%
本期单位净值增长率	1.3030%
期末可分配利润	88,670,045.77
期末可供分配份额利润	0.1195
期末资产净值	830,374,052.35
期末单位资产净值	1.1195
单位累计净值增长率	95.5110%

注：所述本计划业绩指标不包括持有人交易本计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

第五节 管理人报告

一、业绩表现

截至2022年03月31日，本计划单位净值1.1195元，累计单位净值1.7453元，本期计划收益率增长1.3030%。

二、投资经理简介

王勤，经济学硕士。2007年7月至2020年就职于国元证券，2013年起从事固定收益品种的研究、交易与投资，2021年初加入华安证券资产管理总部，具有14年证券从业经历，9年固收投研经验，投资风格稳健，为产品创造了稳定收益。

张维维，女，经济学学士，先后就职于华安证券资产管理部、证券投资部、资产管理总部。拥有二十年的证券市场投资经验、十二年固定收益类资产管理产品的投资运作经验。擅长短久期、高流动性固定收益产品管理，有较强的投资管理能力和风险控制意识。

三、投资经理工作报告

1、投资回顾

2021年下半年起，我国经济复苏势头未能延续，面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。

消费端，在疫情爆发前，社会消费品零售总额同比增速大致在7-9%之间波动。而在2021年，该指标由1-2月的33.8%回落至11月的3.9%。2022年初，1-2月社会消费品零售总额同比增速回升至6.7%，主要来源于去年年初“就地过年”所产生的低基数。春节后，疫情在全国各地都有反弹，可以预见消费的下行压力仍未消退。

投资端，2021年三大固定资产投资中，基建投资同期内由36.6%下滑至-0.2%，房地产投资同期内由36.8%下滑至6.3%，制造业投资的表现相对稳健同期内由37.3%下滑至13.7%。2022年1-2月，固定资产投资同比增长12.2%，其中，基建投资同比增长8.1%，房地产投资同比增长3.7%，制造业投资同比增长20.9%，稳增长政策初见成效。

出口端，2022年1-2月，我国出口额同比增速仍达16.3%，虽然较12月小幅回落，但仍好于预期值15.5%，涨价仍是主导因素。

股票市场，受美联储进入加息周期、国际地缘冲突、疫情反复、市场预期转弱等因素影响，万得全A指数整体下跌，跌幅一度达20%。3月16日金稳委会议及时回应了当前市场投资者最关切的几项问题，为稳定投资者的信心起到了重要作用。

债券市场，一季度以来收益率呈现“V”形走势，波动幅度较往年有所收敛，期限利差走扩。年初因经济较弱，宽货币已来，宽信用预期未起，公开市场操作量升价降，1月MLF、LPR利率下降，短端收益率下行，1年期国债收益率较去年年底水平下行约30BP至年中低点1.9%附近。随后海外通胀发酵、美债利率上行，1月发布的社融数据大超预期引发宽信用预期升温，2月初长短端利率小幅上行，1年期国债随后上行至2.15%附近，十年期国债自1月底2.7%左右的低点调整10BP至2.8%附近。

转债市场，一季度中证转债指数累计下跌8.36%，同期全A指数下跌超过13.92%。一季度可转债市场先后经历两轮幅度较大的调整，一方面由于股市大幅走弱、国债利率上探，呈现出股债双杀；另一方面也由于转债市场在最近半年积累了超高的估值。整体来看，在市场下跌的过程中，可转债依然呈现出明显的抗跌特征。

2、市场展望

展望二季度，两会政府工作报告继续明确我国经济发展面临“需求收缩、供给冲击、预期转弱”三重压力。维稳会议强调，一定要落实党中央决策部署，切实振作一季度经济，预计相应政策在二季度能够持续，经济运行保持平稳。

具体结构来看，首先，出口方面，尽管存在高基数影响，但是随着海外地缘冲突缓和、疫情限制逐步放宽以及供应链修复缓慢，预计二季度出口可保持一定韧性，价格因素仍是主导；其次，消费方面，尽管1-2月社会消费品零售总额同比增速6.7%，远超预期，但由于国内春节后疫情反复，结合当前企业盈利和工资收入改善仍较弱，预计二季度消费数据难有起色；最后，投资方面，由于基数效应以及政策发力，1-2月投资数据转好。地产投资端，尽管1-2月房地产开发投资增速3.7%，但是到位资金同比下降17.7%，销售面积、销售额同比分别下滑9.6%、19.3%，预计二季度地产投资增速难以维持。基建及制造业投资端，年初专项债、国家预算资金发力，1-2月我国基础设施投资同比增长8.1%，制造业投资同比增长20.9%，是我国本轮稳增长的主要手段，预计二季度仍会是稳定我国经济增长的“压舱石”。

财政政策端，尽管今年赤字率拟按2.8%左右安排，略少于去年，但考虑今年财政收入继续增长、特定国有金融机构和专营机构上缴结存利润、调入预算稳定调节基金等，支出规模比去年扩大2万亿元以上，可用财力明显增加。预计二季度政策将继续发力，扩大支出规模、拉动基建。

货币政策端，数量型指标方面，政府工作报告指出，要“发挥货币政策工具的总量和结构双重功能”，预计二季度新增贷款规模仍会适度扩大，货币供应量和社融增速能与名义经济增速基本匹配，保障全年GDP增速5.5%的目标顺利实现；价格型指标方面，尽管当前中期借贷便利、7天期逆回购利率等均处于历史底部位置，但政府工作报告明确提出要“推动金融机构降低实际贷款利率”，因此二季度货币政策有望维持宽松水平。

利率市场方面，展望今年二季度，工业生产将延续去年四季度以来持续回升态势，经济动能逐渐修复，宽信用预期逐渐升温，目前货币政策已由货币先行的阶段进入到保驾护航的阶段。此外，3月美联储议息会议表示，由于俄乌冲突导致原油及其他大宗商品价格飙升，目前通胀水平远高于长期通胀目标，需启动加息来控制通胀，对我国货币政策进一步放松形成一定掣肘。虽然近期数据显示经济有回暖趋势，但仍存在疫情反复导致消费承压、小微企业经营压力较大、失业率较高、房地产新开工及销售情况不理想进而向投资传导不畅等问题，要实现全

年5.5%左右的目标仍然要付出艰苦努力，且央行“以我为主”的基调未改变，降息降准的窗口仍未关闭。预计二季度利率债将维持震荡格局。

信用市场方面，分化仍将延续。产业债板块，2022年以来产业债明显扩容，一方面是煤钢等高景气行业发债主体增加，另一方面是新兴产业发债主体增多。除行业景气变化影响外，这也与政策支持密切相关。2022年初以来，为了刺激经济增长，宽信用逐步发力，地产需求端政策边际放松，带动煤钢等需求好转。供给的约束弹性也在加大，煤钢有色等供需关系或维持动态平衡，景气或持续较高，相关行业产业债相对价值显现。地产债板块，此前由于行业下行、房企超预期展期、投资人偏好下降等原因，市场对地产的信心非常脆弱，导致砸盘频发，出现超跌。权威会议和机构的表态有助于修复投资人信心和市场情绪，避免流动性冲击加剧地产负反馈，政策面拐点或已出现。然而近期陷入债务风波的地产融资主体有所增多，企业再融资难度加大，地产债收益率承压状态并未改变，难言市场拐点已现。城投债板块，受隐性债务“遏增化存”政策影响，债券发行审批更趋严格，城投整体信用利差进一步分化。市场偏好经济实力较强地区的中高等级信用债，由于地产行业信用事件之后的风险厌恶情绪，部分区域城投债成为资金的“避风港”，城投债仍然具备配置价值。

第六节 投资组合报告

一、投资组合报告

项目	金额	占基金总资产的比例 (%)
权益投资		
其中：股票		
基金	4.44	
固定收益投资	236,272,149.52	28.02
其中：债券	236,272,149.52	
资产支持证券	4,157,572.6	0.49
金融衍生品投资		
买入返售金融资产	601,424,046.17	71.33
其中：买断式回购的买入返售金融资产		
银行存款和结算备付金合计	1,274,035.87	0.15

其他资产	13,726.38	0.01
合计	843,141,534.98	100.00

二、资产管理计划运用杠杆情况

项目	金额	占资产净值的比例
报告期末回购融资余额	0	0%
其中：买断式回购融资	0	0%
其中：质押式回购融资	0	0%

三、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	1,322,378.76	1,190,299.94
托管费	79,342.74	71,418.02
业绩报酬	913,500.73	0

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【0.5】%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【0.5】%

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

3、业绩报酬

业绩报酬的计提方法：

(1) 当计划分红日、投资者退出日或计划终止日时，若持有期年化收益率R小于或等于业绩报酬计提基准，管理人不提取业绩报酬。

(2) 当计划分红日、投资者退出日或计划终止日时，若持有期年化收益率R大于业绩报酬计提基准，管理人提取超出部分的一定比例作为业绩报酬，具体计算方法见下文“（4）管理人以超额比例的方式提取业绩报酬”。

(3) 以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日不存在，募集期参与的为计划成立日，存续期参与的为申购参与当日，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的年化收益率。年化收益率的计算公式如下：

$$R = \frac{P_1 - P_0}{P} \times \frac{365}{N} \times 100\%$$

业绩报酬计提日为计划分红日、投资者退出日或计划终止日；

R为年化收益率

P1为业绩报酬计提日的份额累计净值；

P0为上一个发生业绩报酬计提日的份额累计净值；

P为上一个发生业绩报酬计提日的份额净值；

N表示上一个发生业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的天数。

(4) 管理人以超额比例的方式提取业绩报酬

具体计算方法如下：

年化收益率(R)	提取比例	业绩报酬 (F)
$R \leq r$	0	0
$r < R$	60%	$F = A \times (R - r) \times 60\% \times N / 365$

注：①F为投资者每笔参与应提取的业绩报酬；

②R为年化收益率，r为业绩报酬计提基准；

③A为投资者每笔参与在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的资产净值总额。

④业绩报酬计提基准仅作为管理人提取业绩报酬的计算标准，不代表对资产管理计划未来收益的承诺或保证。管理人不保证资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

第七节 资产管理计划份额变动

一、本计划份额变动情况

单位：份

	期初份额	认/申购份额	赎回份额	期末份额
变动情况	556,060,193.55	775,998,161.77	590,354,348.74	741,704,006.58

二、管理人关联人员及自有资金的持有情况

单位：份

	持有计划份额
管理人董事、监事、从业人员及其配偶参与本计划的情况	0
控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本计划的情况	385,167,509.7
管理人自有资金参与本计划的情况	0

第八节 资产管理计划投资收益分配情况

本产品在本报告期内没有投资收益分配。

第九节 重要事项提示

本报告期涉及投资者权益的重大事项及其他需要说明的情况

- 1、本报告期内本资产管理计划投资经理没有发生变更。
- 2、本报告期内本资产管理计划未发生重大关联交易。
- 3、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。
- 4、本计划管理人办公地址未发生变更。

第十节 备查文件目录

一、本计划备查文件目录

- 1、华安证券安赢套利1号周开债券型集合资产管理计划说明书
- 2、华安证券安赢套利1号周开债券型集合资产管理计划资产管理合同
- 3、华安证券安赢套利1号周开债券型集合资产管理计划风险揭示书
- 4、华安证券安赢套利1号周开债券型集合资产管理计划托管协议
- 5、管理人业务资格批件、营业执照

二、存放地点及查阅方式

查阅地址：安徽省合肥市政务区南二环路959号财智中心B1座601室

网址：<http://www.hazq.com>

信息披露电话：0551-65161962

联系人：徐玉红

投资者对本报告如有疑问，可咨询管理人华安证券股份有限公司资产管理总部。

