

# 华安证券季季赢 14 号集合资产管理计划

## 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

托管人具备完善的公司治理结构、内部稽核监控制度和风险控制制度，以保证托管义务的履行和托管资产的安全。托管人在对华安证券股份有限公司的华安证券恒赢聚利集合资产管理计划的托管过程中，严格遵守有关法律法规、资产管理合同、托管协议，尽职尽责地履行了托管义务。

### （一）托管资产保管

托管人为托管产品开立了专门账户，上述托管资产独立于管理人的自有资产及管理的其他资产，独立于浙商银行股份有限公司的自有资产及其托管的其他资产。

托管人按照国家有关规定，完整保存与托管资产有关的会计档案、与托管资产有关的投资记录、指令和合同等。

### （二）会计核算和估值

托管人与管理人华安证券股份有限公司按照约定的统一记账方法和会计处理原则，独立设置和保管本产品的全套账册，对本托管产品进行会计核算和资产估值，并定期与管理人核对账务和数据。

### （三）投资监督

托管人依照法律法规、资产管理合同及托管协议，对华安证券股份有限公司管理的华安证券恒赢聚利集合资产管理计划的投资行为进行监督。报告期内，管理人华安证券股份有限公司对本资产管理计划的投资运作遵循了资产管理合同及托管协议中对投资范围、投资比例的约定。

## 第三节 资产管理计划概况

### 一、基本资料

本计划名称	华安证券季季赢14号集合资产管理计划
成立日期	2021年05月28日
本计划管理人	华安证券股份有限公司
本计划托管人	浙商银行股份有限公司
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：浙商银行股份有限公司

办公地址：杭州市拱墅区延安路在地图中查看368号

法定代表人：张荣森（代为履行法定代表人职责）

电话：0571-87659806

信息披露人：朱巍

## 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	本期间
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	1,158,121.39
本期利润	1,202,004.88
其中：本期公允价值变动损益	43,883.49
加权平均份额本期利润	0.0154
加权平均净值利润率	1.4798%
本期单位净值增长率	1.5097%
期末可分配利润	3,422,654.81
期末可供分配份额利润	0.0484
期末资产净值	74,176,837.88
期末单位资产净值	1.0489
单位累计净值增长率	4.8900%

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 1.0489元，累计单位净值1.0489元，本期计划收益率增长1.5097%。

### 二、投资经理简介

曲少伦，男，工商管理硕士。从事证券投资研究工作经历20年。先后在证券公司，保险公司，公募基金等机构从事固定收益的投资管理工作，擅长大类资产配置，有较强的投资管理能力和风险控制意识。

刘阳，财务管理硕士，女，2014年毕业于上海财经大学财务管理专业。先后就职于公募基金、保险公司、华安证券资产管理部，熟悉市场各类资产交易，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

#### 1.1 债券市场展望

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。

## 2、配置策略

1) 城投债板块，继续践行个券优选策略，充分尽调，向差异化要收益。在经济压力较大的情况下，基建仍是稳增长的重要力量。受明年“稳增长”政策及逆周期调节财政前置等影响，城投融资环境预计将得到改善。从供给端来看，受隐性债务的“遏增量、化存量”、严控政府隐性债务新增等政策影响，城投债供给力度较往年可能有所减弱。从需求端而言，随着银行理财子公司陆续成立，“广义基金”规模扩容，同时非标规模持续压降，“真”城投债配置价值凸显。但严控政府隐性债务新增等政策可能会对部分尾部城投再融资能力产生负面影响。同时，需要警惕地产风险向城投传导，建议规避政府性基金依赖度高、区域债务率高、非标融资依赖度高的尾部城投，警惕弱资质城投的估值波动风险，同时为防范风险，建议重点关注主体资质较强或有强资质主体担保的城投平台，在估值波动可承受范围内，适度拉长久期，挖掘投资机会。

2) 产业债板块，关注中上游短久期产业债机会。今年以来企业盈利能力有所好转，产业债融资边际改善，市场对产业债风险偏好已有所修复，建议从景气度高、杠杆稳定的行业中挖掘机会。关注中上游、短久期产业债机会，如煤炭、钢铁、新能源、机械等短久期产业债机会。此外，中短期二级资本债票息较高、资质较好，在长期利率中枢下移的情况下，建议适当逢高配置。

3) 地产债板块，在房地产三道红线等强监管政策下，房地产行业景气度快速下行，房企负面舆情愈演愈烈。虽然近期政策在释放房地产领域融资转松的信号，但明年债务到期量较大，市场情绪尚未修复，房企融资端修复依然不畅，是否能取得实质宽信用效果需要持续关注，对于债务压力较大、业绩边际承压的民营房企债依然需要保持警惕。

4) 可转债板块，得益于正股层面的中小盘行情、估值的整体拉伸、机构的净买入需求，2021年可转债指数跑赢大多数权益类指数，成为债券市场中决定收益的关键品种。当前可转债偏高的估值已成为市场共识，赚钱效应有所下降，但政策持续纠偏、A股流动性充裕的预期下，估值剧烈压缩的可能性亦相对有限。但不容忽视的是，高估值必将带来高波动，权益市场的风格切换、高价转债的强赎潮，

都不再利于转债估值的持续攀升。在这样的极端环境下，为避免产品净值出现较大波动，操作上应保持相对谨慎的仓位，配置上重视安全性，适当加大对偏债品种的配置力度，静待市场给出新的方向。

## 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 (%)
股票		
基金		
债券	73,380,423.30	98.79%
其中：央票		
国债		
政策性金融债		
金融债（商业银行次级债、商业银行普通债券、证券公司短期融资券、其他金融债券）		
企业债	10,640,294.52	14.33%
企业短期融资券		
可转债		
权证		
资产支持证券		
货币市场工具（票据、CD）		
现金（银行存款及清算备付金）	896,788.04	1.21%
银行定期存款（定期存款、通知存款、大额存单）		
其他资产（交易保证金、应收证券清算款、其他应收款、应收申购款、买入返售证券等）		
其中：买入返售证券		
资产合计	74,277,211.34	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	160,583.19	166,526.98
托管费	10,036.46	10,407.97
业绩报酬	22,744.33	-

#### 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【0.8】%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【0.8】%

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【0.05】%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【0.05】%

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	79,548,833.71	10,513,047.38	19,342,091.19	70,719,789.90

### 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	0
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、华安证券季季赢14号集合资产管理计划说明书
- 2、华安证券季季赢14号集合资产管理计划资产管理合同
- 3、华安证券季季赢14号集合资产管理计划风险揭示书
- 4、华安证券季季赢14号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。

