

华安证券安赢套利 1 号周开债券型集合资产管理计划

2022 年第二季度资产管理报告

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

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04月01日至2022年06月30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6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04月01日起至2022年06月30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	本期间
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	12,655,270.75
本期利润	13,442,069.47
其中：本期公允价值变动损益	786,798.72
加权平均份额本期利润	0.0128
加权平均净值利润率	1.1352%
本期单位净值增长率	1.1612%
期末可分配利润	88,322,250.96
期末可供分配份额利润	0.1325
期末资产净值	755,031,649.20
期末单位资产净值	1.1325
单位累计净值增长率	97.7813%

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06月30日，本计划单位净值1.1325元，累计单位净值1.7583元，本期计划收益率增长1.1612%。

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

今年以来，尽管较多国家放开了疫情管控，但是全球货币政策收紧、俄乌冲突使得外部环境仍面临较大的不确定性，国内也面临着疫情反复、经济下行、安全事故等多重压力。

消费端，受春节后几个主要城市疫情反复的影响，必选消费稳定，可选消费承压。1-5月份社会消费品零售总额同比下降1.5%，较1-4月份低1.3%，尽管5月份单月同比降幅6.7%，但与4月份单月同比降幅11.1%相比有所收窄。按消费类型看，餐饮、汽车、家具、服装、化妆品等可选消费品或服务同比下滑幅度较大，食品饮料、香烟及药品等必选或成瘾消费品同比增速仍较高。

投资端，主要数据全线回升，稳经济政策初见成效。1-5月份固定资产投资（不含农户）同比增长6.2%，5月份单月同比增长4.6%，与4月份单月同比增长2.3%相比增幅继续扩大。分项看，1-5月份基建投资同比增长6.7%，5月份单月同比增长7.9%；制造业投资同比增长10.6%，5月份单月同比增长7.1%；房地产投资同比下降4.0%，尽管5月份单月同比下降7.7%，但与4月份单月同比降幅10.1%有所收窄，三项主要指标的单月同比增速均已回暖。

净出口端，我国出口体现出了较强的韧性，中国制造仍然是稳经济的重要支撑。我国1-5月份出口金额累计同比增长13.5%，较1-4月份高4.4%，5月份单月同比增长16.9%；1-5月份进口金额累计同比增长6.5%，较1-4月份低0.6%，5月份单月同比增长4.1%；1-5月份净出口金额累计同比增长51.3%，较1-4月份高8.9%，5月份单月同比增长82.1%。

股票市场，2021年末政策底出现后，市场对稳增长见效的信心不足，同时地方政府债务约束基建投资发力，一季度市场表现偏弱。进入二季度，美国加息加速、俄乌冲突常态化，高估值板块持续下跌，全球市场出现系统性风险，同时国内疫情管控对需求和生产端产生影响，市场再次下探。4月底以后，随着几个主要城市疫情企稳并逐渐好转、各项稳经济政策逐步落实，市场稳步回升，截至6月底，WIND全A指数跌幅重新收窄至9.5%。

债券市场，收益率维持震荡走势，波动幅度较往年有所收敛。4月以来伴随美联储多次加息，态度逐渐鹰派，10年期国债收益率小幅上行至高点2.85%左右。随后上海疫情超预期发酵、经济增长承压，4月社融数据弱于预期，10年期国债收益率小幅下行至低点2.75%左右。6月上海复工复产进程开启，政策重心偏向稳增长，引发宽信用预期升温，随后收益率小幅上行。

转债市场，走势基本与权益市场保持一致，但波动幅度较权益更小。年初以来中证转债指数累计下跌4.1%，同期全A指数下跌6.6%。自4月26日权益市场反

弹以来，中证转债指数累计上涨7.39%，消化了年内最大跌幅的52%。从结构上看，债性转债平均上涨6.2%，高平价转债平均上涨25.1%。同时二季度可转债市场日均成交量1225亿，也较一季度726亿元的日均成交明显放大。

2、市场展望

展望三季度，基于目前全国几个主要城市疫情全面好转，静态管理逐步取消，我国已总结出本轮疫情的防控经验，建立了起饱和式常态化核酸检测防线，生产经营活动预计在三季度全面恢复并保持正常，结合6方面33项稳经济措施的逐步落实，三季度整体经济预计回暖。

具体结构来看，消费端预计随着疫情全面好转，三季度会有一些“报复式”消费，社会消费品零售总额有望迅速反弹，但是疫情的反复冲击具备“长尾效应”，5月M1、M2剪刀差走阔，也反映了居民储蓄偏好的提升，中长期社会消费品零售总额增速将下台阶；净出口端，随着国内疫情缓和，供应链正迅速修复，人民币汇率贬值，美国通胀高企，关税有降低呼声，因此尽管高基数较高，但出口有望延续良好势头，与俄罗斯在能源方面的合作有望稳住进口金额，预计三季度净出口仍能保持一定韧性；投资端，5月份投资数据已边际转好，三季度稳经济政策将持续发力。分项看，地产销售面积、销售额持续低迷，即使三季度反弹力度也有限，但是基建及制造业投资作为逆周期调节的必要手段，预计三季度仍将继续发力稳经济。

财政政策方面，尽管退减税政策主要集中在二季度发力，全年目标2.64万亿元预计上半年能基本完成，但是1-5月累计全国一般公共预算支出同比增长5.9%，距离全年同比增长8.4%的财政支出目标仍有差距，预计在收入端政策退出后，支出端政策继续发力，三季度财政政策继续保持积极。

货币政策方面，为应对经济下行压力，当前国内流动性宽松、融资成本较低。基于预计三季度经济一定程度回暖的前提，央行多目标制下，经济增长、充分就业的压力有望缓解，对国际收支平衡、物价稳定的关注度将提高。但是，结合考虑三季度作为观察经济复苏的窗口期，稳经济仍是首要目标，预计三季度货币政策基调将维持偏宽松的现状。

利率市场方面，展望今年三季度，随着疫情好转逐步推动经济进入复苏阶段，经济动能逐渐修复，宽信用预期逐渐升温。稳增长仍是政策发力的重心所在，下半年经济承受较大的压力，预计财政政策仍需维持一定力度甚至加码，同时货币政策将会进行配合。外围市场方面，美国三季度仍将处于加息周期中、中美利差扩大，或将对资金面进一步放松产生掣肘。此外，“猪油共振”导致下半年通

胀压力升温、地方债供给增加等因素，都会对我国利率债市场形成一定压力。然而本轮经济复苏动能不够强劲，仍受制于疫情容易反复、企业信心修复受到冲击、微观主体活力不足等等制约，因此调整幅度预计有限。预计三季度利率债将维持窄幅震荡格局。

信用市场方面，分化仍将延续。产业债板块，2022年初以来，外围市场巨幅振荡、叠加疫情等因素导致煤炭、铁矿石价格抬升，成本提高对钢企利润产生一定侵蚀。此前随着煤炭稳定上升，煤炭债信用利差也平稳下行至较低历史分位，目前中上游产业债性价比略显不足。当前中下游多数行业的景气度已经开始复苏，未来经济回升值得期待，信用风险下行，中下游基本面改善存在一定挖掘机会。地产债板块，此前由于行业下行、房企超预期展期、投资人风险偏好下降等原因，市场对地产的信心非常脆弱。近期多地在房地产信贷、首付款比例及房贷利率等多方面进行放松，但多为因城施策的区域性放松。然而2022年地产债违约规模持续上升，企业再融资难度加大，地产债收益率承压状态并未改变。城投债板块，在今年经济增长压力较大、经济增长缺乏抓手的情况下，基建仍为下半年稳增长的重要抓手，城投公司则为基建的重要载体，城投债信用风险可控。“20号文”强调建立健全省以下转移支付体系、加强省级对县级的财力支持，城投平台再融资能力进一步得到改善。因此，近期城投债供给规模大幅下降而需求力量强劲等因素，城投债出现一轮“抢券潮”，城投债的价值进一步凸显。但由于市场情绪火爆，市场偏好经济实力较强地区的短久期信用债，导致部分品种信用利差已处于较低的历史分位水平，一二级价格出现倒挂。城投作为基础设施建设的重要承载主体，基本面较为稳健，且再融资能力得到改善，在稳增长的大背景下，具备很强的配置价值。但需做好久期管理，关注估值波动对产品造成的影响。

第六节 投资组合报告

一、投资组合报告

	资产类别	市值（元）	占总资产的比例（%）
1	股票		
2	基金	40,000,004.44	5.22%
3	债券	304,315,095.99	39.72%
4	其中：央票		

5	国债		
6	政策性金融债		
7	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）	10,280,671.23	1.34%
8	企业债	158,000,585.92	20.62%
9	企业短期融资券	30,600,835.62	3.99%
10	可转债		
11	银行间中期票据	11,547,250.14	1.51%
12	同业存单		
13	私募债	92,303,338.35	12.05%
14	地方政府债		
15	权证		
16	资产支持证券	20,067,641.10	2.62%
17	理财产品投资		
18	货币市场工具（票据、CD）		
19	现金（银行存款及清算备付金）	6,051,660.19	0.79%
20	银行定期存款（定期存款、通知存款、大 额存单）		
21	其他资产（交易保证金、应收利息、应收 证券清算款、其他应收款、应收申购款、 买入返售证券等）	395,748,958.39	51.65%
22	其中：买入返售证券	395,742,413.87	51.65%
23	资产合计	766,183,360.11	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	1,470,750.64	1,483,564.19
托管费	88,245.01	89,013.84
业绩报酬	1,818,932.78	3,451,282.72

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	741,704,006.58	626,928,024.10	701,922,632.44	666,709,398.24

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	888,416.21
控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本计划的情况	286,51,43.1
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。

5、根据华安证券股份有限公司2022年04月02日发布的《华安证券股份有限公司关于高级管理人员辞职的公告》（公告编号2022-017），杨爱民先生因个人原因辞去公司总经理及相关议事决策机构职务，由董事长章宏韬先生代为履行总经理职责，代为履职时间最长不超过6个月。

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。

