
华安证券恒赢 26 号集合资产管理计划

2022 年年度报告

资产管理人:华安证券股份有限公司

资产托管人:中国民生银行股份有限公司

§ 1 重要提示

本报告依据《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股份有限公司编制，报告书的内容由管理人华安证券股份有限公司负责解释。

管理人承诺以诚实守信、审慎尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利，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2022年01月01日起至2022年12月31日止。

§ 2 资产管理计划产品概况

2.1 资产管理计划基本情况

资产管理计划名称	华安证券恒赢26号集合资产管理计划
资产管理计划简称	华安证券恒赢26号
资产管理计划编码	BB2041
资产管理计划合同生效日	2020年11月04日
资产管理人	华安证券股份有限公司
资产托管人	中国民生银行股份有限公司
报告期末资产管理计划份额总额	96,613,669.20份
资产管理计划合同存续期	不定期

§ 3 主要财务指标、资产管理计划净值表现及利润分配情况

3.1 主要会计数据和财务指标

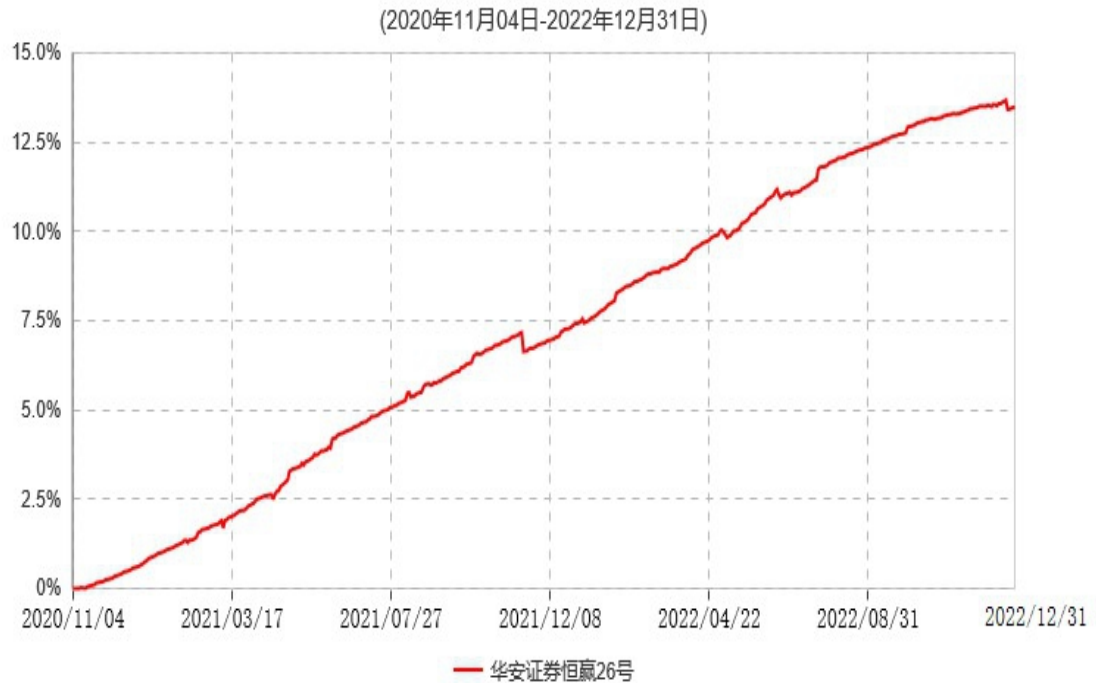
金额单位：人民币元

期间数据和指标	2022年	2021年	2020年11月04日（资产管理计划合同生效日）-2020年12月31日
本期已实现收益	5,051,848.78	6,744,785.83	870,447.11
本期利润	5,112,	6,854,	937,254.28

	782.55	639.76	
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0568	0.0681	0.0077
本期加权平均净值利润率	5.40%	6.54%	0.77%
本期资产管理计划份额净值增长率	5.61%	6.65%	0.77%
期末数据和指标	2022年 末	2021年 末	2020年末
期末可供分配利润	3,890, 830.03	7,367, 798.82	870,447.11
期末可供分配资产管理计划份额利润	0.0403	0.0730	0.0072
期末资产管理计划资产净值	100,66 7,597. 50	108,40 9,747. 39	122,560,787.23
期末资产管理计划份额净值	1.0420	1.0747	1.0077
累计期末指标	2022年 末	2021年 末	2020年末
资产管理计划份额累计净值增长率	13.50%	7.47%	0.77%

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

华安证券恒赢26号集合资产管理计划累计净值增长率走势图



§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

4.1.1 投资经理（或投资经理小组）及投资经理助理简介

基金经理介绍：

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		
曲少伦	高级投资经理	2019年02月11日	-	24	硕士研究生，有基金，证券，保险的多年投研经验，擅长大类资产配置，固定收益配置

4.2 管理人对报告期内本资产管理计划运作合规守信情况的说明

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 管理人对报告期内公平交易情况的专项说明

4.3.1 公平交易制度和控制方法

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。

4.4 报告期内资产管理计划的投资报告

4.4.1 报告期内资产管理计划的投资报告

2022年是“国内经济承压+全球流动性收敛”的一年，2023年国内增长和全球流动性有望先后度过压力峰值。二十大报告重申了中期经济增长的底线，即未

来十五年年均复合增长率不能低于4.7%，当前经济增速已低于中期底线，结合年底政治局、中央经济工作会议等重要会议彰显稳增长决心的表述，新一轮扩大内需战略的落地，国内经济有较大概率度过压力峰值。消费方面，针对疫情，伴随第一批城市区域疫情达峰出现，居民生活开始全面恢复，后续消费与服务业景气度大概率呈现边际改善，未来一个季度可能是一个逐月抬升的过程。投资方面，疫情以来，基建和制造业投资在很大程度上起到了经济支撑作用，加快推进制造强国也是“十四五”规划的重要任务，今年以来银行信贷资源从房地产贷款向制造业贷款倾斜的趋势愈发明显，在政策倾斜和金融支持背景下的制造业投资中期红利有望在2023年延续；地产政策由需求端向供给端转变，除了各地方政府在限售、限购、首付比例、贷款利率等需求侧相关政策放松以外，当前对房地产的政策支持主要表现为放宽银行信贷、债券融资、股权融资对房地产企业的全方位资金支持，预计这一轮房地产供给端出清后，叠加收入预期改善带来的居民需求改善，明年房地产投资和销售增速有望转正；此外，当前海外经济仍在下行半途，这将对一季度出口增长带来较大压力。

整体上看，受制于外需疲软带来的出口压力，一季度经济增速或将是全年低点，根据历史规律总结，本轮出口、PPI、GDP增速的下行周期都将于明年一季度前后结束，伴随着稳增长措施的落地见效，宏观经济的数据有望在年中逐步企稳。

利率市场方面，中央经济工作会议对于明年的政策定调偏积极，政策基调为宽财政+稳货币，而房地产市场等重点行业的产业政策也将持续发力，预计债市仍将震荡为主。从节奏上看，利率或经历先上后下的倒V型走势，上半年宽信用环境下预计利率将趋于震荡上行、中枢或在2.9%左右，资金利率向政策利率回归在经济基本面复苏周期中仍将延续，预计明年一季度DR007中枢将回归至1.9%-2.0%区间。

信用市场方面，四季度特别是11月份以来，资金面有所收紧，优化疫情防控和地产利好的政策落地，导致债市回调，而债市回调引发的理财赎回进一步导致债券市场下跌。城投债方面，城投净融资金额下滑，土地市场景气度大幅下行，在这样的经济政策环境背景下，部分弱区域城投已经出现非标违约。在当前房地产市场景气度较差背景下，需要防范地区财政收入下滑较多，依赖土地出让收入的部分城投平台主体的信用风险。地产债方面，地产行业销售端依然面临较大的下行压力，商品房的销售金额和销售面积处于下行趋势。近期地产行业利好政策频出，不过行业底的到来还需要一段较长的时间，地产企业再融资难度较大，地产债收益率承压状态未有明显好转。总体看，城投作为基础设施建设的重要主体，在稳增长的大背景下具有较好的配置价值，建议关注区域融资渠道畅通、区域财政收入相对稳定、安全边际较高的城投平台。

可转债方面，2023年在疫情防控和地产政策边际变化下，经济基本面将迎来慢节奏复苏，权益市场处于周期底部向上，风险偏好制约因素有所改善，为转债带来一定的机会。但另一方面转债估值近期虽有压缩但仍然不低，高估值制约赔

率，同时也是回撤的来源，更应关注利率变化给转债带来的负面影响。整体来看，转股估值大概率在权益反弹和债市调整的背景下温和压缩，转债全年收益率弱于正股但会好于纯债。结构上，偏债型转债估值较高，且最易受到纯债市场影响，建议降低配置比重；平衡型转债和偏股型转债将受益于权益市场回暖带来的平价提升，但平衡型转债估值分位数更低。操作上，继续维持当前较低的仓位，一方面等待权益市场企稳，把握择时机会加大配置平衡型转债；另一方面在超跌新券中寻找配置机会。

4.4.2 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年度增长率为5.61%。

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共进行1次利润分配。2022年5月16日，每份资产管理计划份额分红0.09元，共计分配利润9078614.64元。

4.6 产品运用杠杆情况

本资产管理计划本报告期末，无因从事证券交易所、银行间市场债券正回购交易形成的卖出回购证券款余额。

4.7 报告期内本资产管理计划管理人履职报告

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。

§ 5 托管人履职报告

详见附件。

§ 6 年度财务报表

6.1 资产负债表

会计主体：华安证券恒赢26号集合资产管理计划

报告截止日：2022年12月31日

单位：人民币元

资 产	本期末 2022年12月31日	上年度末 2021年12月31日
资 产：		
银行存款	19,372,792.22	10,822,568.74
结算备付金	-	-
存出保证金	-	403.17
交易性金融资产	73,884,077.81	94,780,274.20
其中：股票投资	-	-
基金投资	-	-
债券投资	73,884,077.81	94,780,274.20
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
衍生金融资产	-	-
买入返售金融资产	7,512,721.60	-
应收证券清算款	-	-
应收利息	-	3,261,925.30
应收股利	-	-
应收申购款	-	-
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	100,769,591.63	108,865,171.41
负债和所有者权益	本期末 2022年12月31日	上年度末 2021年12月31日
负 债：		

短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付证券清算款	-	-
应付赎回款	-	-
应付管理人报酬	68,422.19	433,998.30
应付托管费	2,565.83	2,753.37
应付销售服务费	-	-
应付交易费用	7,926.18	-
应交税费	23,079.93	18,672.35
应付利息	-	-
应付利润	-	-
递延所得税负债	-	-
其他负债	-	-
负债合计	101,994.13	455,424.02
所有者权益：		
实收资产	96,613,669.20	100,873,494.50
未分配利润	4,053,928.30	7,536,252.89
所有者权益合计	100,667,597.50	108,409,747.39
负债和所有者权益总计	100,769,591.63	108,865,171.41

6.2 利润表

会计主体：华安证券恒赢26号集合资产管理计划

本报告期：2022年01月01日至2022年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期2022年01月01 日至2022年12月31 日	上年度可比期间 2021年01月01日至2021年12月31 日
一、收入	6,022,872.04	8,612,378.40
1. 利息收入	132,327.32	8,297,220.65
其中：存款利息收入	40,678.26	12,188.93
债券利息收入	-	8,285,031.72

资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	91,649.06	-
其他利息收入	-	-
2. 投资收益（损失以“-”填列）	5,829,610.95	205,303.82
其中：股票投资收益	-	-
基金投资收益	-	-
债券投资收益	5,829,610.95	205,303.82
资产支持证券投资收益	-	-
贵金属投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
其他投资收益	-	-
3. 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	60,933.77	109,853.93
4. 汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
5. 其他收入（损失以“-”号填列）	-	-
减：二、费用	910,089.49	1,757,738.64
1. 管理人报酬	809,651.56	841,389.72
2. 托管费	28,541.12	31,552.15
3. 销售服务费	-	-
4. 交易费用	15,334.16	28,936.94
5. 利息支出	14,216.30	811,854.16
其中：卖出回购金融资产支出	14,216.30	811,854.16
6. 税金及附加	19,146.35	30,490.67
7. 其他费用	23,200.00	13,515.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,112,782.55	6,854,639.76

减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,112,782.55	6,854,639.76

6.3 所有者权益（资产管理计划净值）变动表

会计主体：华安证券恒赢26号集合资产管理计划

本报告期：2022年01月01日至2022年12月31日

单位：人民币元

项 目	本期 2022年01月01日至2022年12月31日		
	实收资产	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益(资产管理计划净值)	100,873,494.50	7,536,252.89	108,409,747.39
二、本期经营活动产生的资产管理计划净值变动数(本期利润)	-	5,112,782.55	5,112,782.55
三、本期资产管理计划份额交易产生的资产管理计划净值变动数（净值减少以“-”号填列）	-4,259,825.30	483,507.50	-3,776,317.80
其中：1. 资产管理计划参与款	65,055,236.07	1,886,103.87	66,941,339.94
2. 资产管理计划退出款	-69,315,061.37	-1,402,596.37	-70,717,657.74
四、本期向资产管理计划份额持有人分配利润产生的资产管理计划净值变动（净值减少以“-”号填列）	-	-9,078,614.64	-9,078,614.64
五、期末所有者权益（资产管理计划净值）	96,613,669.20	4,053,928.30	100,667,597.50

项 目	上年度可比期间 2021年01月01日至2021年12月31日		
	实收资产	未分配利润	所有者权益合计

		润	计
一、期初所有者权益(资产管理计划净值)	121,623,532.95	937,254.28	122,560,787.23
二、本期经营活动产生的资产管理计划净值变动数(本期利润)	-	6,854,639.76	6,854,639.76
三、本期资产管理计划份额交易产生的资产管理计划净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-20,750,038.45	-255,641.15	-21,005,679.60
其中：1. 资产管理计划参与款	67,141,742.40	4,075,379.62	71,217,122.02
2. 资产管理计划退出款	-87,891,780.85	-4,331,020.77	-92,222,801.62
四、本期向资产管理计划份额持有人分配利润产生的资产管理计划净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-
五、期末所有者权益(资产管理计划净值)	100,873,494.50	7,536,252.89	108,409,747.39

§7 投资组合报告

7.1 期末资产管理计划资产组合情况

金额单位：人民币元

序号	项目	金额	占资产管理计划总资产的比例(%)
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	73,884,077.81	73.32
	其中：债券	73,884,077.81	73.32
	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	7,512,721.60	7.46
	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	19,372,792.22	19.22
8	其他各项资产	-	-
9	合计	100,769,591.63	100.00

7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

7.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本资产管理计划本报告期末未持有股票。

7.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本资产管理计划本报告期末未持有股票。

7.3 期末按债券品种分类的债券投资组合

金额单位：人民币元

序号	债券品种	公允价值	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	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	36,232,748.22	35.99
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	其他	37,651,329.59	37.40
10	合计	73,884,077.81	73.39

§ 7.4 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	761,097.80	766,099.16
托管费	28,541.12	28,728.66
业绩报酬	582,395.64	942,970.39

7.5 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【0.8】%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【0.03】%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

§ 8 资产管理计划份额变动

单位：份

资产管理计划合同生效日(2020年11月04日)资产管理计划份额总额	121,623,532.95
本报告期期初资产管理计划份额总额	100,873,494.50
本报告期资产管理计划总参与份额	65,055,236.07
减：本报告期资产管理计划总退出份额	69,315,061.37
本报告期资产管理计划拆分变动份额	-
本报告期期末资产管理计划份额总额	96,613,669.20

§ 9 重大事项揭示

9.1 资产管理计划管理人、资产管理计划托管人的专门资产管理计划托管部门的重大人事变动

本报告期内，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。9月21日，聘任章宏韬先生担任公司总经理职务。

本报告期内，基金托管人的专门基金托管部门无重大人事变动。

9.2 涉及资产管理计划管理人、资产管理计划财产、资产管理计划托管业务的诉讼

本报告期内，无涉及资产管理计划管理人、资产管理计划财产、资产管理计划托管业务的诉讼。

9.3 管理人、托管人及其高级管理人员受稽查或处罚等情况

本报告期内，管理人、托管人及其高级管理人员未收到稽查或处罚。

9.4 其他重大事项

无。

9.5 证券期货经营机构董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与证券期货经营机构设立的资产管理计划

截止报告期末，本公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东、实际控制人或者其他关联方参与份额 4178743.17 份。

9.6 投资经理变更情况

本报告期内，本资产管理计划未有投资经理变更。

9.7 重大关联交易情况

本报告期内，本资产管理计划未有重大关联交易。

§ 10 备查文件目录

10.1 备查文件目录.

1. 华安证券恒赢26号集合资产管理计划说明书
2. 华安证券恒赢26号集合资产管理计划资产管理合同
3. 华安证券恒赢26号集合资产管理计划风险揭示书

4. 华安证券恒赢26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

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：<http://www.hazq.com/>

华安证券股份有限公司
二〇二三年四月三十日

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。