华安证券恒赢21号集合资产管理计划2023年

第1季度报告

2023年03月31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

§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资产管理部编制，报告书中的内容由管理人华安证券资产管理部负责解释。

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。本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告期自2023年01月01日起至2023年03月31日止。

§2 资产管理计划产品概况

资产管理计划简称	华安证券恒赢21号
资产管理计划编码	BB2036
资产管理计划合同生效日	2020年07月16日
报告期末资产管理计划份额总额	95,394,615.80份
资产管理计划合同存续期	不定期
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

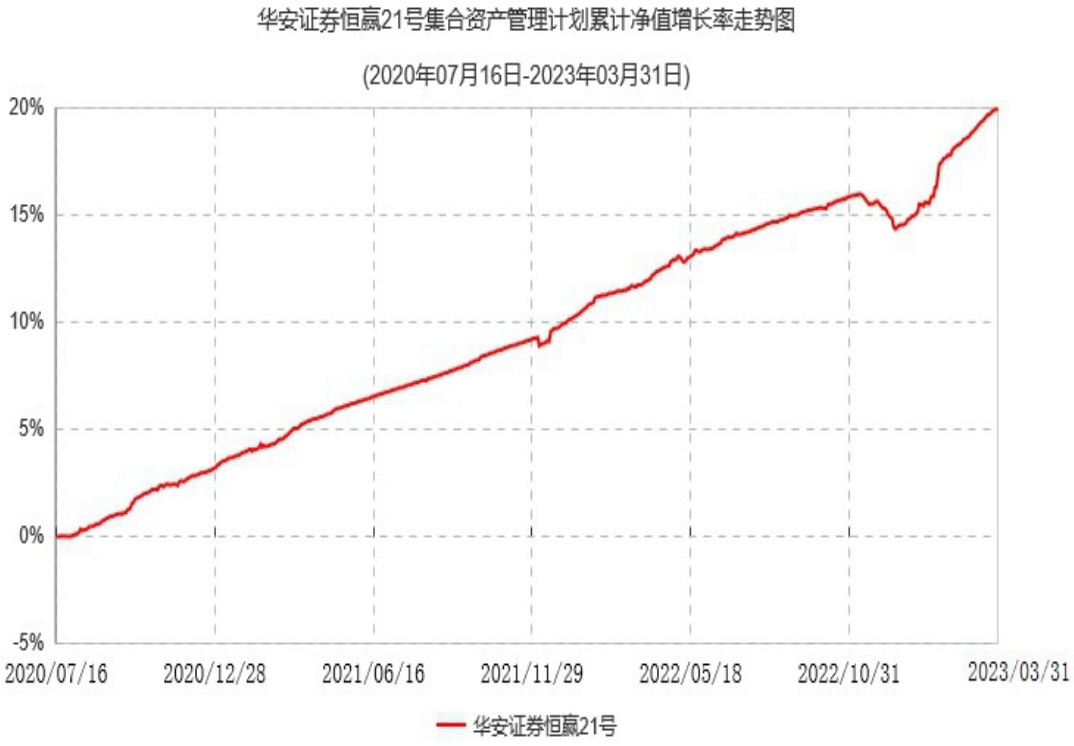
§3 主要财务指标和资产管理计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023年01月01日 - 2023年03月31日）
本期已实现收益	2,470,562.94
本期利润	5,099,107.01
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0501
期末资产管理计划资产净值	114,446,714.25
期末资产管理计划份额净值	1.1997

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



§4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）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	-	23	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 报告期内本资产管理计划运作遵规守信情况说明

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 报告期内资产管理计划的投资报告

2023年前2个月的经济复苏包含了疫后脉冲式修复，投资中尤其是地产投资同比降幅明显收窄，消费和出口数据均好于预期，信贷开门红，社融数据表现亮眼，3月份以来高频数据有所转弱，开工率和产能利用率等生产指标环比下滑，新屋销售和出行数据同样放缓，月底央行超预期降准，也一定程度上打消市场对政策的略悲观的预期。整体来看，在前期经济下行较为充分后，去年年底稳增长措施陆续出台，政策的有效性在一季度逐渐反映在经济和企业盈利上，当前生产高频指标整体处于从低点爬坑趋势，一季度宏观经济呈现出较强的复苏状态。展望未来，二季度重点看消费和投资，恢复或扩大消费、扩大内需是今年的经济工作的重要任务，打好消费牌是本轮经济复苏的关键。汽车在本轮打折促销后有望延续销售冲量，二季度社会零售数据有持续修复的空间；投资端，基建和制造业投资延续了去年底以来较强的韧性，房地产投资在一季度降幅收窄后，房企过去一轮资产负债表的损伤或将导致新开工的趋势很难改善，但竣工的确定性相对较高，地产投资对固定资产投资的拖累比去年大概率边际弱化。

货币政策方面，央行超预期降准传递积极信号，也一定程度上打消市场对政策略悲观的预期，宏观经济有望稳步回升。

债券市场，一季度债券市场整体先抑后扬，期限利差、信用利差均快速收窄，中短债收益率下行，长债收益率区间内震荡。央行超量续作MLF，公开市场操作保持弹性，并宣布于3月27日降准0.25个百分点，释放长期流动性约5000亿元，资金面担忧有所缓释。利率债市场方面，年初由于跨年跨节、地方债发行前置以及信贷投放超预期等因素，10年国债到期收益率在一季度上行至新的中枢水平接近2.94%，3月两会经济增长基调确定后震荡下行至2.85%附近。信用债收益率整体震荡下行：一方面，在经历了去年底的调整后，信用债配置价值提升；另一方面，年初银行保险等机构的配置需求也较为旺盛，信用债供需关系较前期也有所改善，最终带动了信用债收益率整体下行。展望二季度，年初以来信用利差大幅压缩，息差吸引力有所弱化，经济增长一波三折，后续的核心关注点重回基本面，系统性风险可控，但信用利差挖掘空间明显减少，资金利率波动加大，适宜合理控制杠杆比例及组合久期，关注票息对组合收益的贡献。

可转债方面，从估值上看，转股溢价率自去年四季度以来持续压缩，但仍然处于偏高水平，我们判断二季度在流动性不出现大幅扰动的背景下，转债市场估值有望保持平稳。整体来看，二季度可转债市场较难出现全面配置机会，市场机会主要来自于权益市场带动下的结构性机会，适宜控制好仓位，关注中低价可转的配置机会。

4.4 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季度增长率为4.36%。

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未有利润分配。

4.6 产品运用杠杆情况

本资产管理计划本报告期末，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为2060万。

4.7 托管人履职报告

参见附件。

4.8 资产管理计划投资经理变更情况

本报告期内本资产管理计划投资经理没有发生变更。

4.9 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 投资组合报告

5.1 报告期末资产管理计划资产组合情况

序号	项目	金额（元）	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	133,619,212.35	98.73
	其中：债券	133,619,212.35	98.73
	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	-	-
	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	1,719,751.84	1.27
8	其他资产	2,243.49	0.00
9	合计	135,341,207.68	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

本资产管理计划本报告期末未持有股票。

5.2.2 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。

5.3 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	22,834,564.39	19.95

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,082,753.42	8.81
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	100,701,894.54	87.99
10	合计	133,619,212.35	116.75

§6 资产管理计划份额变动

单位：份

报告期期初资产管理计划份额总额	113,803,528.49
报告期期间资产管理计划总申购份额	23,893,573.86
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	42,302,486.55
报告期期间资产管理计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末资产管理计划份额总额	95,394,615.80

截止报告期末，本公司从业人员及配偶购买持有本集合资产管理计划份额0份。

6.1 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

6.1.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

基金管理人运用固有资金投资本基金1000万。

§7 影响投资者决策的其他重要信息

1、本报告期内本资产管理计划未发生重大关联交易。

2、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。

3、本计划管理人办公地址未发生变更。

§8 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	238,625.68	250,106.42
托管费	14,914.16	15,631.69
业绩报酬	134,551.46	-

8.1 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×年管理费率÷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×年托管费率÷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

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1. 华安证券恒赢21号集合资产管理计划说明书
2. 华安证券恒赢21号集合资产管理计划资产管理合同
3. 华安证券恒赢21号集合资产管理计划风险揭示书
4. 华安证券恒赢21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

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

2023年04月30日

免责说明

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。