

---

**华安证券恒赢56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:徽商银行股份有限公司

## § 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56号      |
| 资产管理计划编码       | BB2072         |
| 资产管理计划合同生效日    | 2022年09月22日    |
| 报告期末资产管理计划份额总额 | 93,996,716.67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          | 徽商银行股份有限公司     |

## § 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      | 582,055.87                     |
| 本期利润         | 1,417,889.73                   |
| 期末资产管理计划资产净值 | 97,096,568.62                  |
| 期末资产管理计划份额净值 | 1.0330                         |

### 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56号集合资产管理计划累计净值增长率走势图

(2022年09月22日-2023年03月31日)



## § 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：

操晓清，金融学硕士，证券从业经验12年，具有较强的行业公司研究基础，投资风格稳健，2010年进入华安证券资产管理总部，历任研究员、交易员、投资经理。

孙文青，理学硕士，中国注册会计师，证券从业经验5年，历任普华永道中天会计师事务所审计师、华安证券资产管理总部交易员、投资经理助理、投资经理。具备较丰富的大类资产配置经验，擅长量化控风险、控波动，投资风格稳健。

### 4.2 报告期内本资产管理计划运作合规守信情况说明

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3.08%。

#### 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

#### 4.7 托管人履职报告

详见附件。

#### 4.8 资产管理计划投资经理变更情况

#### 4.9 报告期内本资产管理计划管理人履职报告

### § 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            | 94,038,178.71 | 94.31            |
|    | 其中：债券             | 84,007,904.74 | 84.25            |
|    | 资产支持证券            | 10,030,273.97 | 10.06            |
| 4  | 贵金属投资             | —             | —                |
| 5  | 金融衍生品投资           | —             | —                |
| 6  | 买入返售金融资产          | 2,500,050.00  | 2.51             |
|    | 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      | 3,172,031.49  | 3.18             |
| 8  | 其他资产              | 1,325.54      | 0.00             |
| 9  | 合计                | 99,711,585.74 | 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

## 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

## 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      | 21,414,414.86 | 22.05            |
| 5  | 企业短期融资券   | -             | -                |
| 6  | 中期票据      | 10,044,393.44 | 10.34            |
| 7  | 可转债（可交换债） | -             | -                |
| 8  | 同业存单      | -             | -                |
| 9  | 其他        | 52,549,096.44 | 54.12            |
| 10 | 合计        | 84,007,904.74 | 86.52            |

## § 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               | 38,226,522.90 |
| 报告期期间资产管理计划总申购份额              | 73,890,132.62 |
| 减：报告期期间资产管理计划总赎回份额            | 18,119,938.85 |
| 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               | 93,996,716.67 |

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 1246804.83 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

基金管理人未有运用固有资金投资本基金。

## § 7 影响投资者决策的其他重要信息

## § 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  | 126,916.55  | 75,762.09   |
| 托管费  | 3,643.14    | 2,841.10    |
| 业绩报酬 | 29,767.70   | —           |

### 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：

$H = E \times \text{年管理费率} \div \text{当年天数}$ ，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

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

### 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。