

华安证券恒赢4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4号
资产管理计划编码	BB2019
资产管理计划运作方式	契约型开放式
资产管理计划合同生效日	2019年07月10日
报告期末资产管理计划份额总额	156,339,901.68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

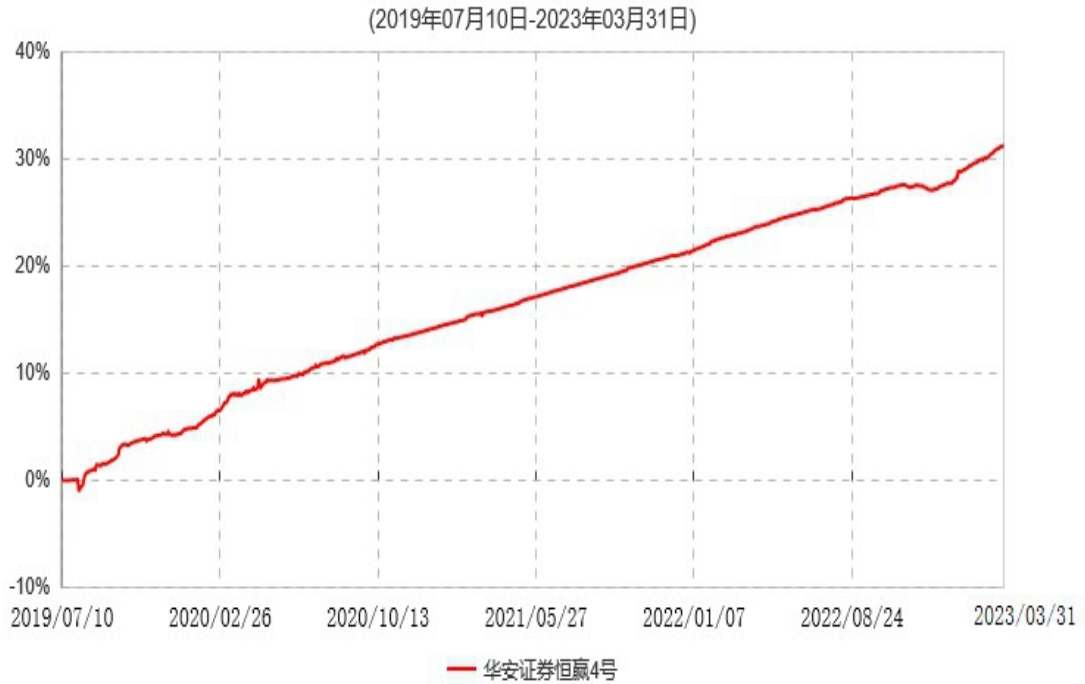
3.1 主要财务指标

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	2,464,321.64
本期利润	4,890,336.19
期末资产管理计划资产净值	164,077,432.82
期末资产管理计划份额净值	1.0495

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4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

基金经理介绍：

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		
刘阳	投资经理	2021-3-31	-	5	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。
--	--	--	--	--	-----------------

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

4.3.1 债券市场展望

利率市场方面，经济修复预期并不激进叠加风险偏好下移的背景下，宽货币工具集中发力后对后续债市政策面偏积极。二季度存单和短端利率或因中长期流动性补充而进一步下行，基本面弱复苏对债市的利空边际减弱。近期全球风险偏好回落，美债利率高位下行，欧美央行陷入抗通胀和防止金融风险扩散的两难境地，加息力度或放缓，使得海外加息对国内的约束减弱。中国央行货币政策的主要目标集中在稳经济，有意识调整资金面平稳有序以支持实体经济，对债市形成一定保护，但资金利率中枢有所抬升，二季度长债利率大概率维持振荡走势，当前市场杠杆率偏高，警惕跨月、跨季及税期资金利率波动带来的交易拥挤度增加。信用市场方面，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，加上理财资金的不稳定性，容易放大波动，建议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，增加流动性资产比重。

4.3.2 债券市场配置策略

综合来看，部门2023年2季度债券投资上应着重做好以下几点：

- 1) 城投债板块：2023年各地采取“开源”、“节流”推进化债，在隐性债务增量控制取得较好成效，低息债务置换高息债务的背景下，城投债风险整体可控。但2022年全年土地出让收入同比下降23.3%，其中云南、天津、黑龙江等地同比降幅超过了40%，各省政府性基金预算收入走势分化严峻，对于债务压力较重、经济财政压力较大地区的弱资质城投企业，再融资压力将进一步加大，区域分化或将进一步加剧。配置上，建议关注省级整体化债进度较好的区域，如山东、江苏、湖南、重庆等省份。在一线充分尽调的基础上，挖掘被市场低估的主体，可尝试配置风险释放较为充分的主体，注重债券票息对产品净值的贡献。
- 2) 产业债板块，由于出口同比还是有所下滑，对依赖出口的制造业形成拖累，同时国内汽车产销低迷也拖累了制造业生产。短期内建议回避经营压力较大的民营企业债券，关注高等级且业绩成长性较好、流动性较好的央企、国企等产业债。
- 3) 地产债板块，春节后地产销售实现同比正增长，1-2月国企销售额同比增速均值达到55%，但是非国企同比增速均值仅为6%，出险房企销售额同比增速均值

为-37%。整体看，地产企业发展呈现结构分化特征，建议适当关注高等级央企地产债，对民营地产业债保持谨慎。

4) 可转债板块，转债市场的行情主要来自于估值和平价两个方面的驱动。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，意味着转债相较于权益性价比依然不高，我们判断二季度在流动性不出现大幅扰动的背景下，转债市场估值有望平稳。从平价上看，当前A股风险溢价率依然处在高位，同时国内经济弱复苏、海外加息处于尾声，权益市场处在可为期，转债平价端上涨值得期待。整体来看，当前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，这也意味着持仓的波动性有所上升。配置上，建议关注以下方向：1、在平衡型转债中寻找热门主题或强复苏预期方向；2、关注赛道转债回调至130元下方的配置机会。

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2.92%。

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，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 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

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	212,281,456.74	99.76
	其中：债券	212,281,456.74	99.76
	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	520,054.28	0.24
8	其他资产	-	-
9	合计	212,801,511.02	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	41,938,591.78	25.56
5	企业短期融资券	10,239,630.14	6.24
6	中期票据	20,165,506.85	12.29
7	可转债（可交换债）	115,175.23	0.07
8	同业存单	-	-
9	其他	139,822,552.74	85.22
10	合计	212,281,456.74	129.38

§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	178,622,525.52
报告期期间资产管理计划总申购份额	26,581,204.35
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	48,863,828.19
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	156,339,901.68

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9,587,967.28份。

本公司控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本计划份额9,743,739.65份。

§6.1 基金管理人运用自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自有资金投资本基金。

§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	232,033.24	218,374.73
托管费	21,043.60	21,837.44
业绩报酬	21,597.37	21,597.37

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【0.5%】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【0.05%】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

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、华安理财恒赢4号集合资产管理计划说明书
- 2、华安理财恒赢4号集合资产管理计划资产管理合同
- 3、华安理财恒赢4号集合资产管理计划风险揭示书
- 4、华安理财恒赢4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，请仔细阅读。