
华安证券恒赢28号集合资产管理计划2023年

第2季度报告

2023年06月30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04月01日起至2023年06月30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28号
资产管理计划编码	BB2043
资产管理计划合同生效日	2020年11月25日
报告期末资产管理计划份额总额	74,675,419.16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04月01日 - 2023年06月30日）
本期已实现收益	1,307,697.46
本期利润	1,805,220.29
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0242
期末资产管理计划资产净值	89,964,525.89
期末资产管理计划份额净值	1.2047

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28号集合资产管理计划累计净值增长率走势图

(2020年11月25日-2023年06月30日)



§ 4 管理人报告

4.1 投资经理（或投资经理小组）简介

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		
翟新新	投资经理	2021.3.31		5	女，吉林大学硕士，先后在私募基金、券商从事投资研究管理工作，擅长把握各类资产配置机会。
曲少伦	投资经理	2020.11.25		23	男，工商管理硕士。先后在证券公司，保险公司，公募基金等机构从事固定收益的投资管理工作，擅长大类资产配置，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

（一）宏观经济与市场回顾

二季度初，经济复苏的斜率一度显著放缓。一方面社交距离已逐步恢复常态，积压的出口和购房需求已经在一季度得到释放，另一方面，地产投资偏弱约束地方土地出让收入和财政支出；与此同时传统制造业存在去库存压力。从PMI观测年初以来经济走势，1-2月处上行期，3-4月处下行期。5月以来，宏观数据显示经济已不再快速下行，呈现出较强韧性。但也需要看到的是，复苏的表现依旧弱于市场预期，民企投资两年复合增速低于0%，PMI企业经营预期持续转弱，均指向微观主体预期不强。当前时点，央行推动降息、发改委等部门推动降成本，政策积极发力的重要意义在于稳定预期，信心企稳有助于达成全年的经济增长目标。

债券市场，二季度收益率整体先降后升、呈V型调整。4、5月基本面数据偏弱不及年初预期，经济复苏证伪，长债利率由季度初2.90%高位下行至2.65%附近。6月央行行长强调“逆周期调节”，后续降息快速落地，政策利率和LPR各下调10个基点。受降息落地止盈情绪影响，叠加跨半年资金面收紧，以及后续稳增长政策出台可能对债市产生扰动，10年国债收益率在季度末呈现温和上升态势。6月美联储自2022年3月以来连续10次加息后首次暂停加息，将联邦基金利率维持在5%-5.25%区间，预计美联储后续加息决策将更为谨慎。

信用市场方面，2023年上半年信用债收益率整体震荡下行：一方面，在经历了2022年第四季度的调整后，信用债配置价值提升；另一方面，理财规模回升带来的配置需求旺盛，信用债供需关系较去年有所改善，同时3月份开始经济数据走弱也导致了信用债收益率下行。6月份，央行开启了借贷工具的连续降息操作，也为信用债市场提供了较为宽松的市场环境。

转债市场，二季度中证转债指数累计下跌0.15%，同期万德全A指数下跌3.20%，转债市场跟随权益市场进入震荡调整期，但防御性特征凸显。分类别来看，偏债型转债平均下跌0.31%，平衡型转债平均上涨0.98%，偏股型转债平均上涨0.99%。从估值上看，当前转股溢价率为38.93%，处于历史94.37%分位值，转

债估值被动抬升，但结构上出现一定分化。一方面，银行、公共事业等权重品种在中特估行情下回暖，估值水平有所拉升；另一方面，四月份搜特、蓝盾、正邦等多支转债出现退市风险，部分弱资质转债的信用风险重新定价，导致偏债型转债的估值短期压缩。

（二）宏观经济展望

展望三季度，海外主要发达经济体PMI持续下行，高利率环境下衰退迹象日益明显，对我国出口的拖累也将更加显著，而东盟对出口的支撑同样难以延续，整体出口数据或将继续承压；投资端，地产投资持续低迷，居民短期大幅加杠杆的能力不足，基建投资则主要受财政支出节奏和信贷投放节奏的影响，但从财政预算来看，全年增量力度不大，后续若无更多增量政策，基建投资或难以维持较高增速。因此，预计三季度政策面或继续偏宽松，为实体经济提供可持续支持。

现阶段稳预期政策已在降息、发改委降成本等供给端发力，未来美联储货币政策转向的概率较大，人民币汇率持续走弱后也有望阶段性触顶，三季度宽货币或将持续。同时，在需求端改善收入、提高居民消费和企业投资意愿的相关政策值得期待。

债券市场，利率市场方面，逆周期调节窗口已经打开。短期看，降息落地后宽财政、宽地产、扩内需等稳增长政策协同发力预期下，投资者止盈情绪抬升；中长期看，经济基本面修复的内在动能不足，长债利率尚不具备中枢回升的催化。疲弱的数据表明经济复苏仍需进一步刺激，本轮降息后MLF处于2.65%的点位，为货币政策进一步宽松留足空间。在国内低通胀环境及美联储加息终点或已临近背景下，基本面数据和政策出台对债市影响程度加深，债券收益率波幅走阔，三季度关注利率受短期扰动调整后的交易机会。

信用市场方面，在经济、地产弱修复背景下，预计信用债配置需求仍有增量，不过需防范债券收益率处于历史低位下债券估值波动风险、部分区域城投非标违约带来的负面舆情风险等。

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，转债估值已回到历史较高分位，但展望三季度，估值仍然具有一定韧性，原因在于：1、信用风险事件冲击将会减弱，且冲击主要体现在局部；2、在权益市场震荡时，转债的防御性凸显；3、新债发行放缓，供需偏紧提供一定支撑。预计转债估值继续保持在高位运行，不具备大幅下跌的基础。从平价上看，随着托底政策持续落地以及基本面预期逐步改善，权益市场有望震荡向上，平衡型和偏股型转债或有表现机会。整体来看，当前转债市场估值较高但具有一定韧性，权益市场风险偏好修复大概率会带来转债的突破，但性价比依然不如权益。配置上，建议关注以下方向：1、在平衡型转债中寻找估值不高、有绝对价格优势的品种；2、把握权益市场轮动节奏，重点关注TMT、中特估等预期上涨方向。

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 2.04%。

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 23,812,351.05 元。

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
----	----	-------	------------

			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	113,181,050.69	99.36
	其中：债券	113,181,050.69	99.36
	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	731,638.87	0.64
8	其他资产	747.41	0.00
9	合计	113,913,436.97	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	10,470,890.41	11.64
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	10,146,191.78	11.28
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	92,563,968.50	102.89
10	合计	113,181,050.69	125.81

§ 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	74,675,419.16
报告期期间资产管理计划总申购份额	-
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	-
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	74,675,419.16

截止报告期末，本公司董事、监事、从业人员及配偶购买持有本集合资产管理计划投资份额为1,663,112.76，控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本计划份额0。

§ 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，份额为10,000,000.00。

§ 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。

4、管理人于2023年5月4日召开第四届董事会第一次会议，审议通过了《关于聘任公司高级管理人员的议案》，同意聘任赵万利先生为公司总经理；张建群先生、周庆华先生、唐泳先生、王孝佳先生为副总经理，徐峰先生为首席信息官，龚胜昔女士为财务总监，汲杨女士为总经理助理，刘晓东先生为合规总监，余海春先生为总经理助理，丁峰先生为首席风险官。上述人员任期自本次会议审议通过之日起至第四届董事会任期届满为止。会议审议通过了《关于指定公司高级管理人员代行董事会秘书职责的议案》。因工作职责分工调整原因，公司总经理助理汲杨女士将不再担任董事会秘书职务。在公司聘任新任董事会秘书前，公司董

事会指定由汲杨女士代行董事会秘书职责，公司将根据有关规定尽快聘任新的董事会秘书。

管理人于2023年6月12日以通讯表决方式召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于聘任公司高级管理人员的议案》。同意聘任顾勇先生为公司副总经理，任期自本次会议审议通过之日起至第四届董事会任期届满为止。

§ 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	222,304.08	222,920.40
托管费	6,669.15	6,687.58
业绩报酬	-	-

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【1%】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【1%】

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

1. 华安证券恒赢28号集合资产管理计划说明书
2. 华安证券恒赢28号集合资产管理计划资产管理合同
3. 华安证券恒赢28号集合资产管理计划风险揭示书
4. 华安证券恒赢28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07月31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。