

华安证券季季赢12号集合资产管理计划

2024年第2季度报告

2024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:中国光大银行股份有限公司

§ 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。

本报告由管理人资产管理总部编制，报告书中的内容由管理人资产管理总部负责解释。

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2024年04月01日起至2024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	华安证券季季赢12号
资产管理计划编码	BB8012
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	2021年03月25日
报告期末资产管理计划份额总额	81,897,154.11份
资产管理人	华安证券股份有限公司
资产托管人	中国光大银行股份有限公司

§ 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（2024年04月01日 - 2024年06月30日）
本期已实现收益	863,459.94
本期利润	1,816,555.23
加权平均资产管理计划份额本期利润	0.0221
期末资产管理计划资产净值	99,577,905.07
期末资产管理计划份额净值	1.2159

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

华安证券季季赢12号集合资产管理计划累计净值增长率走势图
(2021年03月25日-2024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

基金经理介绍：

刘阳，财务管理硕士，2014年毕业于上海财经大学财务管理专业，CFA 持证人。先后就职于基金公司、人寿保险、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。现任华安证券资产管理总部投资经理。

仇中群，金融工程硕士，证券从业经历超10年，历任东吴证券研究所研究员、资产管理部研究员、固定收益总部高级经理、浙商证券债券投行部高级业务副总监，拥有多年的债券一级和二级市场经验。现任华安证券资产管理总部投资经理。

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

4.3.1 债券市场展望

利率债市场，三季度随着地产政策实施、财政支出力度加快，预计基本面将低位企稳，通胀将逐步回升。金融数据显示实体经济融资需求较弱，M1 增速为负，货币政策预计维持宽松基调，但汇率约束制约政策发力空间。从供需关系看，三季度地方债、国债供给加速可能对利率形成阶段性冲击。总体而言，三季度基本面、供需关系对债市的利好或将逐步走弱，但货币政策维持宽松仍然提供了安全边际，资产荒背景下利率债仍为主要配置方向，预计利率区间震荡下行。

信用债市场，展望 2024 年三季度，下半年标债供给，可能会有专项债提速及特别国债落地带来的边际改善，但供需格局仍无实质改变，票息资产仍稀缺；近期银行存款部分转移至理财、货基，相对于银行配置信贷、利率债资产，货基、理财会更多配置短久期信用债、同业存单等，这将使得票息资产的稀缺性进一步凸显。下半年资产荒格局有望延续，但供需两边对信用债的利好程度可能会有所削弱，目前绝对收益率已经下降较多，后期可适当降低收益预期。

4.3.2 债券市场配置策略

综合来看，2024 年 3 季度债券投资上应着重做好以下几点：

利率债方面，三季度政府债供给高峰将至，宽货币的必要性延续，降息主要受银行净息差压力和海外货币周期逆行的掣肘，先降准可能性更大。资产荒背景下，机构资金对高息资产的追逐带动长端利率下行，下半年超长特别国债、信用债发行或部分缓解机构欠配压力。建议交易盘继续按照波段思路操作，配置盘逢利率上行介入。从品种来看，若降准降息等货币宽松落地，短端利率可能会有更明确的下行趋势；长端利率需关注特别国债带来的供给冲击和央行提示长端收益率风险。若无央行再提示风险，预计三季度长端利率可能偏向震荡下行。

城投债方面，随着“一揽子化债”政策的推进和标债发行政策的收紧，城投债市场存量延续了收缩态势，并且存量城投债在向中东部聚集，当前城投债存量中前五大省份江苏、浙江、山东、湖南、四川占比近六成。年初以来城投债各评级估值收益率持续下行，区域间的分化程度也进一步降低，大部分区域信用利差低于 100bp。当前城投债利率债化趋势明显，短期内信用风险可控，预计下半年城投债收益率或有一定下行空间。受限于监管政策，城投债供给短期内难以放量，基于资产配置的需求，可适当增加部分区域高等级城投债的配置，如经济发展较好、区域位置具有优势的天津区域。

产业债方面，2024 年上半年产业债净融资显著上升，主要受益于城投债融资受限、利率下行、工业稳增长等因素，1-5 月融资净流入达 1.16 万亿元。地方国企普遍借“长”还“短”，中央国企超长期债券净融资增加，央国有产控平台因资产规模大而受市场青睐。在不过度信用下沉的情况下，可适当关注久期较长的产权层级较高、经营稳健的中央国有企业或子公司、行业供给格局稳定的如公用事业企业等。

金融债方面，城农商行二永债市场关注度近期有所提升，主要原因是化债政策下城投债收益率压降较多以及未来新增供给量受限，部分 10 年期城农商行二级资本债的票息达到 2.8%左右，相比高等级的城投债具有一定的性价比。目前商业银行整体稳健运行，不良贷款率降至近年来低位，信用风险整体可控，可重点关注信用等级较高、区域较好的地方性国有银行二永债，如江浙地区中小银行众多且历史上没有二永债不赎回的案例。

地产债方面，5 月 17 日，国务院组织召开房地产工作相关会议，供需两端政策齐发力，央行通过降低首套住房贷款最低首付款比例、取消商业性住房贷款利率下限以及下调个人住房公积金贷款利率来刺激购房需求，而中央和地方政府通过多种政策措施加快房地产市场去库存。近期部分一线城市交易量有所上升，价格企稳，整体上处于弱修复的状态。在目前收储政策下，当前未违约的央国企/优质混合所有制地产公司地产项目包括住宅、公寓、商业被地方收储主体收购概率较大，该类主体获得银行较多授信支持，其债券信用风险较低，可适当关注其现金流改善下的地产债投资机会。

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 1.95%。

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

本次履职报告综合了管理人全面自查和法律合规部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内部控制部门，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。

4.10 资产管理计划关联方

关联方名称	与本基金的关系
华安证券股份有限公司	资产管理计划管理人
中国光大银行股份有限公司	资产管理计划托管人

§ 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	84,627,481.74	84.35
	其中：债券	84,627,481.74	84.35
	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	14,012,565.70	13.97
	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	1,684,005.22	1.68
8	其他资产	718.57	0.00
9	合计	100,324,771.23	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港股通股票。

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	42,312,771.05	42.49
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	10,862,049.18	10.91
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	31,452,661.51	31.59
10	合计	84,627,481.74	84.99

§ 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	84,849,241.95
报告期期间资产管理计划总申购份额	2,822,605.69
减：报告期期间资产管理计划总赎回份额	5,774,693.53
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	81,897,154.11

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份额 254863.65份，控股股东、实际控制人或者其他关联方参与本计划份额 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

基金管理人未有运用自有资金投资本基金。

6.1.2 基金管理人运用自有资金投资本基金交易明细

管理人未运用自有资金投资本资产管理计划。

§ 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	197,400.95	200,723.05
托管费	7,402.52	7,527.05
业绩报酬	89,667.28	-

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

- 1、华安证券季季赢12号集合资产管理计划说明书
- 2、华安证券季季赢12号集合资产管理计划资产管理合同
- 3、华安证券季季赢12号集合资产管理计划风险揭示书
- 4、华安证券季季赢12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

公司网站：<http://www.hazq.com/>

华安证券股份有限公司

2024年07月29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。