

华安证券合赢三个月定期开放  
债券型集合资产管理计划  
2021年第2季度资产管理报告



二〇二一年七月

## 目 录

重要提示.....	1
一、集合资产管理计划简介.....	1
二、主要财务指标.....	2
三、集合计划管理人报告.....	2
（一）业绩表现.....	2
（二）投资主办简介.....	2
（三）投资主办工作报告.....	2
（四）风险控制报告.....	2
四、集合计划财务报告.....	5
（一）集合计划会计报表.....	5
（二）集合计划投资组合报告（2021 年 6 月 30 日）.....	6
（三）集合计划份额变动.....	7
五、备查文件目录.....	8
（一）本集合计划备查文件目录.....	8
（二）存放地点及查阅方式.....	8

# 华安证券合赢三个月定开集合资产管理计划

## 2021 年第 2 季度资产管理报告

### 重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务试行办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他有关规定制作。

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。

本报告期起止时间：2021 年 4 月 1 日—2021 年 6 月 30 日

### 一、集合资产管理计划简介

**产品名称：**华安证券合赢三个月定开集合资产管理计划

**运作类型：**契约型开放式

**集合计划管理人：**华安证券股份有限公司

**集合计划托管人：**招商银行股份有限公司

**成立日期：**2021 年 6 月 11 日

**成立规模：**169,879,236.91份

**存续期：**无固定期限

## 二、主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	2021 年 4 月 1 日-6 月 30 日
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	3,568,336.56
本期利润	2,412,252.14
其中：本期公允价值变动损益	-1,156,084.42
本期单位净值增长率	-4.4843%
期末单位资产净值	1.0011
单位累计净值增长率	0.1100%

注：所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

## 三、集合计划管理人报告

### （一）业绩表现

产品于 2021 年 6 月 11 日改造，改造前集合计划单位净值 1.0651。截至 2021 年 6 月 30 日，改造后集合计划单位净值为 1.0011 元。

### （二）投资主办简介

张欣，男，工学硕士，投研工作经验 11 年，注重投资风险控制，有较为丰富的大类资产配置经验。

张钰，女，货币银行学硕士，证券从业 6 年，侧重于固收类、货币类市场的研究及投资。

### （三）投资主办工作报告

#### 1、市场回顾

二季度，全球资产配置逻辑基本围绕经济波动的存量博弈。在 2020 年大类资

产快速演绎了衰退、复苏、过热的逻辑后，2021 上半年资金开始向人少的地方跑，进入寻找价值洼地的存量博弈逻辑。3 月份以来，市场关于后续经济复苏持续时间的分歧加大，股市进入盘整期，市场波动放大，利率债市场维持今年以来的熊末筑底阶段，叠加美国核心通胀和中国 PPI 的持续走高，“滞涨”逻辑渐起，黄金在二季度进入上行通道。

利率债市场：2021 年上半年资金面以春节为临界点，利率呈倒 V 形走势。年底永煤事件爆发后央行态度有所缓和，导致跨年资金面超预期宽松，春节前又突然大幅回笼流动性引发“小钱荒”。春节后公开市场操作始终维持在 100 亿和 200 亿之间，MLF 也连续等额续做，但地方债发行缓慢和财政资金集中投放对资金面形成持续支撑。

信用利差分化延续，信用风险溢价或走阔。永煤事件后信用分化加剧，上半年资金面较为宽松，城投债发行量有所降低，市场处于欠配状态。市场偏好短久期、中高等级信用债，并抱团强区域城投等，推动城投利差的压缩。同时，由于新增产品风险偏好多较低，如固收+的债券底仓和现金管理类产品，抱团行为或持续。

## 2、投资管理展望

展望后市，下半年市场资金面预计平稳偏宽松，城投债发行量相比上半年同一时段预计有所减少，“欠配”状态将延续，信用利差仍将保持较低水平；但由于监管边际趋严，尾部企业债务接续困难，新增资金风险偏好较低，预计信用利差分化、等级利差走扩的状况难本质改变。投资策略方面，在城投板块，继续践行个券优选策略，充分尽调，向差异化要收益；在产业板块，关注中上游产业债机会，年内来看经济整体修复，先从景气较高、杠杆稳定的行业中挖掘机会；地产债仍是分化状态，房地产三道红线政策加强利空高杠杆尾部房企，建议谨慎选择地产类标的；可转债板块，很难赚到估值修复的钱，重点关注结构性机会，操作上关注溢价率偏低、基本面不乏亮点的标的，以及条款博弈带来的投资机会。

## （四）风险控制报告

### 1、集合计划运作合规性声明

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》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。

## 2、风险控制报告

本报告期内，集合计划管理人通过独立的风险控制部门和业务部门内设的风险控制岗位，加强对集合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。本次风险控制报告综合了集合计划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。

本集合计划管理人的风险控制工作主要通过资产管理业务部门内控和风险管理部外部监控来进行。为加强资产管理业务的风险管理，集合计划管理人资产管理总部作为资产管理业务的执行部门，全面负责资产管理业务的内部风险控制管理。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《华安证券合赢三个月定开集合资产管理计划资产管理合同》的规定，对华安理财合赢 1 号开展风险管理工作，采用逐日监控、绩效评估以及定期与不定期检查等多种方法对集合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，本集合计划管理人对集合计划的管理始终都能按照有关法律法规、公司相关制度和集合资产管理计划说明书的要求进行。本集合计划的投资决策、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；本集合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。

## 四、集合计划财务报告

### (一) 集合计划会计报表

#### 1、集合计划资产负债表 (2021 年 6 月 30 日)

单位：人民币元

资产	期末余额	负债与持有人权益	期末余额
银行存款	563,251.39	短期借款	0.00
结算备付金	274,882.52	交易性金融负债	0.00
存出保证金	3,321.22	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	104,692,403.90	卖出回购金融资产款	8,307,471.34
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	8,200,967.15
债券投资	104,692,403.90	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	86,024.43
权证投资	0.00	应付托管费	24,358.48
资产支持证券投资	0.00	应付销售服务费	0.00
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	27,923.97
买入返售金融资产	69,596,959.00	应交税费	105,852.54
应收证券清算款	8,700,773.68	应付利息	0.00
应收利息	2,984,088.71	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	0.00
应收申购款	0.00	<b>负债合计</b>	<b>16,752,597.91</b>
其他资产	0.00		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	169,879,236.91
		未分配利润	183,845.60
		<b>所有者权益合计</b>	<b>170,063,082.51</b>
<b>资产合计</b>	<b>186,815,680.42</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>186,815,680.42</b>

#### 2、集合计划经营业绩表 (2021 年 4 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日)

单位：人民币元

	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	2,736,233.44	5,442,440.88
2	1、利息收入	2,126,541.12	4,917,144.22
3	其中：存款利息收入	7,145.92	16,364.88
4	债券利息收入	1,224,297.20	3,134,844.53

5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	895,098.00	1,765,934.81
7	2、投资收益	1,761,934.04	723,410.30
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	1,761,934.04	723,410.30
10	基金投资收益	0.00	0.00
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
13	衍生工具收益	0.00	0.00
14	股利收益	0.00	0.00
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	-1,156,084.42	-201,956.34
17	4、其他收入	3,842.70	3,842.70
18	二、费用	323,981.30	713,622.11
19	1、管理人报酬	201,038.45	367,865.53
20	2、托管费	70,364.11	137,094.92
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	19,638.75	38,877.26
23	5、利息支出	14,666.80	132,942.31
24	其中：卖出回购金融资产支出	14,666.80	132,942.31
25	6、其他费用	18,273.19	36,842.09
26	三、利润总和	2,412,252.14	4,728,818.77

## （二）集合计划投资组合报告（2021 年 6 月 30 日）

### 1、资产组合情况

	资产类别	市值（元）	占总资产的比例
1	股票		
2	基金		
3	债券	104,692,403.90	56.04%
4	其中：央票		
5	国债		
6	政策性金融债		



7	金融债（商业银行次级债、 商业银行普通债券、证券公司短期融 资券、其他金融债券）		
8	企业债	80,297,300.00	42.98%
9	企业短期融资券	19,993,000.00	10.70%
10	可转债	4,402,103.90	2.36%
11	银行间中期票据		
12	同业存单		
13	权证		
14	资产支持证券		
15	理财产品投资		
16	货币市场工具（票据、CD）		
17	现金（银行存款及清算备付金）	838,133.91	0.45%
18	银行定期存款（定期存款、通知存款、 大额存单）		
19	其他资产（交易保证金、应收利息、 应收证券清算款、其他应收款、应收 申购款、买入返售证券等）	81,285,142.61	43.51%
20	其中：买入返售证券	69,596,959.00	37.25%
21	资产合计	186,815,680.42	100.00%

注：债券资产占总资产的比例与各债券占总资产比例误差由四舍五入导致

## 2、按市值占净值比例大小排序的前五名债券明细

	债券名称	债券市值（元）	占期末净值比例
1	18 国电 03	10,007,000.00	5.88%
2	21 皖北煤电 CP002	10,004,000.00	5.88%
3	16 祥源债	10,000,000.00	5.88%
4	16 南翔 03	10,000,000.00	5.88%
5	G19 商都 1	10,000,000.00	5.88%

## （三）集合计划份额变动

单位：份

期初总份额	本期参与份额	本期退出份额	期末总份额
130,646,390.03	78,790,567.27	39,557,720.39	169,879,236.91

截止报告期末, 本公司从业人员及配偶购买持有华安证券合赢三个月定开集合资产管理计划份额为 6041818.59 份。

## 五、备查文件目录

### (一) 本集合计划备查文件目录

1. 华安证券合赢三个月定开集合资产管理计划的批复
2. 华安证券合赢三个月定开集合资产管理计划说明书
3. 华安证券合赢三个月定开集合资产管理计划资产管理合同
4. 华安证券合赢三个月定开集合资产管理计划风险揭示书
5. 华安证券合赢三个月定开集合资产管理计划托管协议
6. 管理人业务资格批件、营业执照

### (二) 存放地点及查阅方式

查阅地址: 安徽省合肥市政务区南二环路 959 号财智中心 B 座 601 室

网址: <http://www.hazq.com>

信息披露电话: 0551-65161962

联系人: 徐玉红

投资者如有疑问, 可咨询管理人华安证券有限责任公司资产管理总部。

华安证券股份有限公司

二〇二一年七月