

华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划
2015 年第三季度资产管理报告



二〇一五年十月

目 录

重要提示.....	1
一、集合资产管理计划简介.....	1
二、主要财务指标和集合计划净值表现.....	2
(一) 主要财务指标.....	2
(二) 自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况, 并与同期业绩比较基准的变动的比较.....	3
三、集合计划管理人报告.....	3
(一) 业绩表现.....	3
(二) 投资主办简介.....	3
(三) 投资主办工作报告.....	3
(四) 风险控制报告.....	4
四、集合计划财务报告.....	6
(一) 集合计划会计报表.....	6
(二) 集合计划投资组合报告.....	7
(三) 集合计划份额变动.....	8
五、备查文件目录.....	9
(一) 本集合计划备查文件目录.....	9
(二) 存放地点及查阅方式.....	9

华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划

2015 年第三季度资产管理报告

重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《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。

中国证券业协会对本集合计划出具了备案文件（《关于华安证券股份有限公司发起设立华安理财安赢套利1号限额特定集合资产管理计划的备案确认函》中证协函【2013】651号），但中国证监会和中国证券业协会对本集合计划作出的任何决定，均不表明中国证监会和中国证券业协会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证，也不表明参与本集合计划没有风险。

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：2015 年 7 月 1 日—2015 年 9 月 30 日

一、集合资产管理计划简介

产品名称：华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划

产品类型：限额特定集合资产管理计划

集合计划管理人：华安证券股份有限公司

集合计划托管人：交通银行股份有限公司

成立日期：2013 年 5 月 16 日

成立规模：70,915,669份

存续期：无固定期限

二、主要财务指标和集合计划净值表现

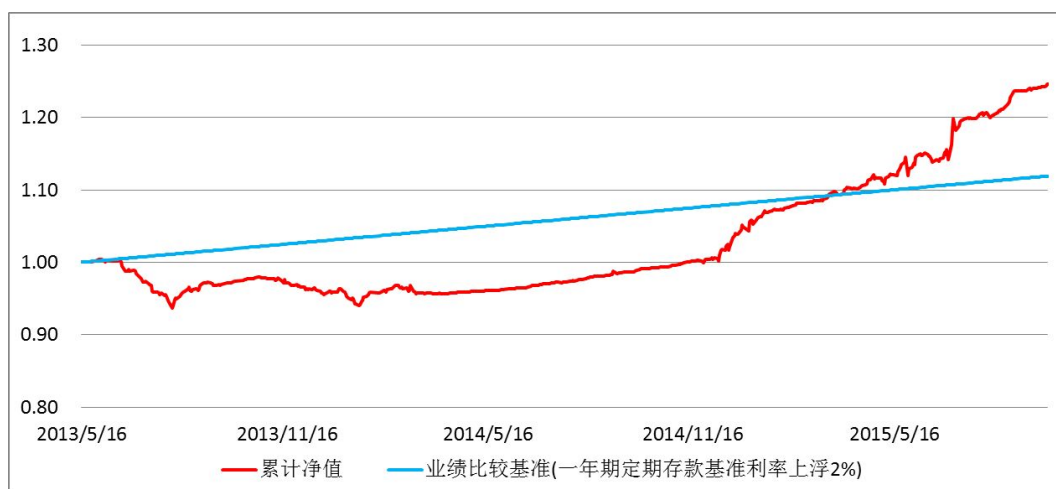
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	2015 年 7 月 1 日—2015 年 9 月 30 日
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	3,754,144.05
本期利润	2,765,432.61
其中：本期公允价值变动损益	-988,711.44
加权平均份额本期利润	0.0887
加权平均净值利润率	7.31%
本期单位净值增长率	8.14%
期末可分配利润	9,050,224.85
期末可供分配份额利润	0.2283
期末资产净值	49,368,093.46
期末单位资产净值	1.2455
单位累计净值增长率	24.55%

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。

（二）自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况，并与同期业绩比较基准的变动的比较



集合计划累计份额净值增长率与业绩基准收益率的历史走势对比图
(2013年5月16日至2015年9月30日)

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至2015年9月30日，集合计划单位净值为1.2455元，本期净值增长率为8.14%，累计净值增长率为24.55%。

（二）投资主办简介

张雷，男，经济学博士，证券从业经验10年，擅长于低风险类产品的投资，对套利对冲、固定收益投资有较为丰富的经验。

（三）投资主办工作报告

1、投资回顾

基于二季度对股票与基金市场的判断，安赢套利1号在6月下旬就已经及时

削减了产品中所持有的分级基金 B 份额与股票类资产净多头头寸。投资策略转变为以期现套利为主，并辅以跨期套利和 alpha 对冲策略。在二季度剧烈波动的市场行情中，该策略抓住了难得的套利机会，取得良好的套利收益。

鉴于对股市将展开深度调整的判断，安赢套利 1 号在大类资产配置上逐步增加分级基金 A 份额的比例。一方面是考虑到分级基金 A 份额固定收益性质所提供的防御功能；另一方面则是考虑到分级基金由于下折条款的存在所隐含的看跌期权价值，以及参与折算可能存在的套利机会。截至三季度末，该策略使得安赢套利 1 号在极低的风险下取得了 8.14% 的收益率。

2、投资管理展望

就目前形势来看，美国虽然没有在 9 月份加息，但普遍预期加息也只是时间问题，可能最迟也就推迟到 12 月份再行加息。具体加息时点并不重要，重要的是已经预期加息发生，美国的宽松货币政策已经走向尾声。而我国国内经济形势不容乐观，人民币贬值也许是未来较长一段时间内的大趋势。下半年国内实体经济下行压力依然较大，偏宽松政策格局仍难逆转。总体而言，对于第四季度的市场判断是延续调整，股票市场虽存在结构性投资机会，但总体仍将处于震荡调整状态，债券等固定收益类资产价格在第四季度同样也面临着较大不确定性。

分级基金 A 份额的内在投资价值目前正在不断下降：隐含收益率随着价格上涨已经下降到 5% 至 6% 左右；隐含的看空期权价值也在近期分级基金下折浪潮中得到比较充分的体现，折价空间已经大幅收窄。但这并不意味着分级基金 A 份额已经没有价值。如果 A 股市场在年底前继续处于震荡调整状态，分级基金 B 份额将会由牛市中的溢价状态陆续转变为折价状态，分级基金整体折价的数量也会陆续增加，折价套利机会的存在将是后续推动分级基金 A 份额价格继续上涨的推动力，预计分级基金 A 份额将会出现更多的溢价交易机会。

（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》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》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《华安理财安赢套利 1 号集合资产管理计划资产管理合同》的规定，对华安理财安赢套利 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（2015年9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
资 产：		负 债：	
银行存款	2,122,442.01	短期借款	0.00
结算备付金	5,684,670.41	交易性金融负债	0.00
存出保证金	165,327.02	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	38,285,553.79	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	181,147.00	应付证券清算款	102,700.39
债券投资	5,000,000.00	应付赎回款	0.00
基金投资	33,104,406.79	应付管理人报酬	0.00
权证投资	0.00	应付托管费	9,326.30
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	3,542.11
买入返售金融资产	1,000,010.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	2,003,296.15	应付利息	0.00
应收利息	230,798.28	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	8,435.40
应收申购款	0.00	负债合计	124,004.20
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	39,636,537.35
		未分配利润	9,731,556.11
		所有者权益合计	49,368,093.46
资产合计	49,492,097.66	负债和所有者权益总计	49,492,097.66

2、集合计划经营业绩表（2015年7月1日至2015年9月30日）

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	2,876,144.07	6,288,518.63
1、利息收入	147,246.35	431,800.97
其中：存款利息收入	12,410.64	38,229.74
债券利息收入	132,328.77	369,713.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00

买入返售证券收入	2,506.94	23,858.23
2、投资收益	3,716,014.65	5,717,296.85
其中：股票投资收益	-16,058.39	1,572,300.44
债券投资收益	0.00	65,235.04
基金投资收益	1,913,956.99	1,627,768.67
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	1,663,500.00	2,168,091.79
股利收益	154,616.05	283,900.91
3、公允价值变动收益	-988,711.44	137,826.30
4、其他收入	1,594.51	1,594.51
二、费用	110,711.46	800,833.84
1、管理人报酬	0.00	0.00
2、托管费	23,750.70	60,350.26
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	80,707.27	725,843.10
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	6,253.49	14,640.48
三、利润总和	2,765,432.61	5,487,684.79

(二) 集合计划投资组合报告 (2015年9月30日)

1、资产组合情况

序号	资产类别	市值 (元)	占总资产的比例 (%)
1	股票	181,147.00	0.37%
2	基金	33,104,406.79	66.89%
3	债券	5,000,000.00	10.10%
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		
9	企业短期融资券		

10	可转债		
11	权证		
12	资产支持证券		
13	货币市场工具（票据、CD）		
14	现金（银行存款及清算备付金）	7,807,112.42	15.77%
15	银行定期存款（定期存款、通知存款、大额存单）		
16	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）	3,399,431.45	6.87%
17	其中：买入返售证券	1,000,010.00	2.02%
18	资产合计	49,492,097.66	100.00%

2、按市值占净值比例大小排序的前十名股票明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	股票市值（元）	占期末净值比例
201	600900	长江电力	4,000.00	57,400.00	0.12%
202	000917	电广传媒	900.00	38,547.00	0.08%
203	600739	辽宁成大	2,100.00	33,243.00	0.07%
204	002353	杰瑞股份	600.00	23,952.00	0.05%
205	002310	东方园林	600.00	22,980.00	0.05%
206	000630	铜陵有色	1,500.00	5,025.00	0.01%
207					
208					
209					
210					
合计			9,700.00	181,147.00	0.37%

（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
28,375,576.86	12,132,192.41	-871,231.92	39,636,537.35

五、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

1. 华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划说明书
2. 华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划资产管理合同
3. 华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划风险揭示书
4. 华安理财安赢套利 1 号限额特定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

（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 B1 座 601 室

网址：<http://www.hazq.com>

信息披露电话：0551-65161852

联系人：于玲玲

投资者对本报告如有疑问，可咨询管理人华安证券股份有限公司资产管理部。

华安证券股份有限公司

二〇一五年十月十二日



客服电话：96518（安徽） 4008096518（全国）

资产管理部客服电话：0551-65161852

公司网址：<http://www.hazq.com>