

华安理财五号日日赢集合资产管理计划
2016 年第四季度资产管理报告



二〇一七年一月

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)投资主办简介.....	2
(二)投资主办工作报告.....	2
(三)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、重要事项提示.....	8
六、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

华安理财五号日日赢集合资产管理计划

2016 年第四季度资产管理报告

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。

华安证券股份有限公司已按照报送中国证券监督管理委员会的《华安理财五号集合资产管理计划合同》、《华安理财五号集合资产管理计划说明书》及其相关协议向委托人进行推广。

集合计划托管人复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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：2016 年 10 月 1 日—2016 年 12 月 31 日

一、集合资产管理计划简介

产品名称：华安理财5号日日赢集合资产管理计划

产品类型：限定性集合资产管理计划

集合计划管理人：华安证券股份有限公司

集合计划托管人：兴业银行股份有限公司

成立日期：2013年5月28日

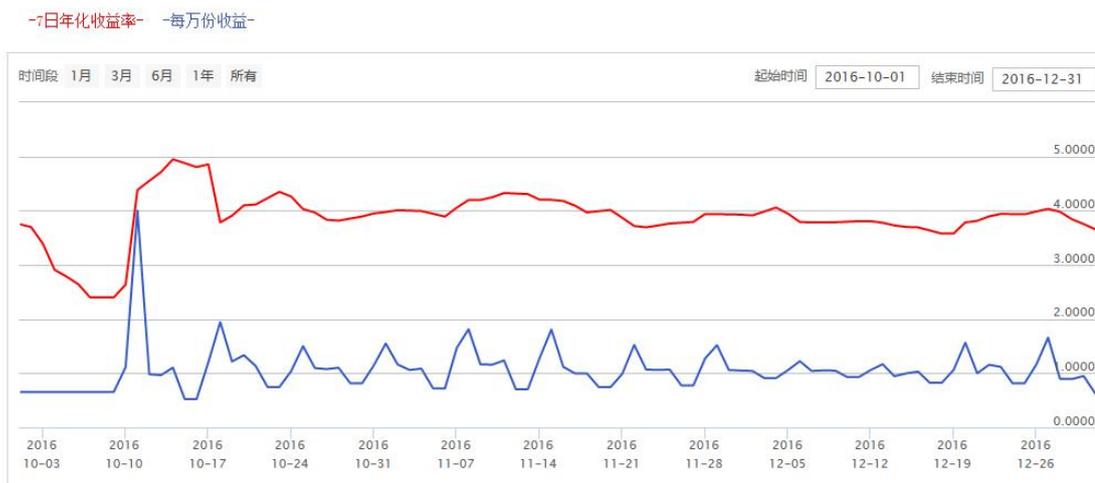
成立规模：118,023,602.33

报告期末规模：860,804,923.85

二、主要财务指标

单位：元

集合计划本期净收益	7,132,436.57
期末集合计划资产净值	860,804,923.85
期间年化收益率	3.86%



三、集合计划管理人报告

(一) 投资主办简介

樊艳，女，工商管理硕士，证券从业 17 年，擅长大类资产配置，择时择股能力较强，注重投资风险管控。

(二) 投资主办工作报告

1、市场和投资工作回顾

2016年债券市场跌宕起伏，风险与机遇并存。年初由于股票市场数次熔断，避险情绪大幅提升，且机构在年初配置需求强劲，债券收益率下行：3月央行降准，但在随后的公开市场操作中始终处于净回笼状态，而且4月爆发多起信用风险事件，导致收益率大幅上行。5月受营改增文件，以及权威人士讲话的利好影响，收益率回落，6月下旬英国公投决定脱欧，以及7月金融和投资数据大幅回落，收益率继续下行直到8月中旬：随后的央行重启14天逆回购、企业盈利数据改善、美联储加息预期上升、美国LIBOR利率走高、国内债市去杠杆预期等，都形成了接连不断的冲击，造成8月后半月收益率上行，国庆长假期间出台房地产限购政

策，收益率再下一城。11月美国大选，特朗普宽财政及振兴制造业政策导致海外风险偏好大幅回升，央行要求抑制资产泡沫和防范经济金融风险，市场普遍解读为货币政策转向为收紧，四季度收益率大幅回升，临近年尾资金价格快速上升，债券市场受到较大冲击。

当期产品规模适度增长，投资工作主要是秉持短久期、高流动性策略，以保证流动性为主要目标，兼顾投资收益率，随产品规模变动及时调整债券和现金类产品的持仓比例，主要配置对象是高评级、短久期品种。从投资业绩看，四季度实现年化收益率3.86%，实现万份收益总值97.3817元，位于同类产品前列。

2、市场展望和投资计划

中国经济仍处于经济转型和结构调整的过程中，经济增长中枢下移。2016年是“十三五”规划开局之年，“十三五”开局良好，经济总体形势好于预期，前三个季度实际GDP增速均为6.7%，四季度经济运行仍较为平稳，到达“L型”底部。2017年大概率将延续底部运行格局。

房地产投资略有下滑。2016年十一国庆节期间，20多个城市陆续出台了房地产限购限贷政策。调控政策出台后，房地产销售迅速降温，商品房成交面积大幅减少，预计2017年房地产销售面积较2016年大幅减少，同比增速可能转负。但是2017年房地产投资增速只会略有下滑，不会出现大的滑坡。2016年房地产销售较快，但新开工增长较慢，库存消化较快，房地产商有补库存意愿。房地产调控政策呈现出“一城一策”的特点，显示出政府并不想全面限制房地产发展，随着城镇化的推进，其他一些二线城市和三线城市仍有较大增长潜力。

2017年是“十三五”规划实施的第二年，城镇化将继续推进，交通基础设施、市政建设、公共事业、城市信息化建设将快速发展。随着地方债务置换接近尾声，地方政府债务负担有所减轻，PPP推进也将使得约束基建投资的融资问题得以缓解。“积极财政、稳健货币”的政策组合意味着基建投资仍有较大空间，预计2017年基建投资增速仍能维持2016年20%左右的水平。

连续三年的宽松货币政策使得融资成本处于低位，而且产能过剩的状况有所缓解，2016年1-8月，制造业投资累计同比增长2.8%，为历史最低增速，9月份制造业投资开始有所反弹，投资增速上升至3.1%。随着工业企业利润的改善和制造业投资的触底反弹，预计2017年企业利润的恢复将带动制造业投资增速

回升。

全球大宗商品在历史底部企稳，特朗普当选后的基础设施投资计划对全球大宗商品需求构成利好，2017 年大宗商品仍有望延续反弹。PPI 维持正值，对 CPI 有一定的传导效应。预计 2017 年通货膨胀中枢较 2016 年上移，CPI 整体压力不大，货币宽松预期降低，流动性紧平衡，宏观经济形势运行平稳，GDP 增速在 6.5% 左右。

在英国脱欧公投、美联储加息等一系列事件影响下，美元对全球主要货币升值。明年美联储三次加息的预期下，人民币相对贬值压力没有释放完，对货币政策有压制作用。2017 年，央行货币政策将继续兼顾稳增长、资产泡沫风险和汇率稳定几个要素，根据经济走势的不同调整以上因素的权重。从 2016 年央行货币政策的操作来看，稳增长的权重或许在降低，防止资产泡沫风险和人民币贬值的权重或许在上升。这就意味着，只要 2017 年宏观经济增速不出现大幅度的下滑，那么央行货币政策仍将维持中性偏紧，对债券市场走势不利。

国内经济将在较长时期内经历降杠杆、去产能的过程，政府调整结构的力度和决心比较大。同时，政府对于防范资产泡沫风险的决心也很大，金融领域去杠杆也是政府重点关注领域之一。继股市楼市去杠杆后，监管层逐渐开始对债券市场降杠杆，意味着纠正市场非理性行为，使市场回归基本面，制约利率下行。

综合上述分析，预计 2017 年经济底部平稳，投资增速上行，财政政策积极，货币政策稳健偏紧，监管加强，宏观面不支持债券收益率下行，但收益率上行幅度有限。债券市场有阶段性投资机会，恐慌式下跌中产生投资价值。具体投资操作中持谨慎态度，以防御为主，重视流动性管理，把握阶段性投资机会。秉持短久期、高流动性策略，以保证流动性为主要目标，兼顾投资收益率，随产品规模变动及时调整债券持仓量，随市场波动进行波段交易增加差价收入。

（三）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《华安理财五号日日赢集合资产管理计划资产管理合同》的规定，对华安理财五号日日赢产品开展风险管理工作，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

日期：2016 年 12 月 31 日

单位：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	3,500,175.24	短期借款	0.00
结算备付金	452,581.14	交易性金融负债	0.00
存出保证金	105,382.80	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	783,536,100.70	卖出回购金融资产款	19,999,000.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	310,865.58
基金投资	444,313,154.01	应付赎回款	892,808.12
债券投资	339,222,946.69	应付管理人报酬	2,764,873.62
资产支持证券投资	0.00	其中：应付风险准备金	2,584,499.77
衍生金融资产	0.00	应付托管费	52,278.46
买入返售金融资产	70,000,225.00	应付销售服务费	0.00
应收证券清算款	10,700,000.00	应付交易费用	14,413.29
应收利息	8,509,434.38	应交税费	0.00
应收股利	227,583.48	应付利息	4,707.94
应收申购款	7,973,504.62	应付利润	137,116.50
其他资产	0.00	其他负债	24,000.00
		负债合计	24,200,063.51
		所有者权益：	
		实收基金	860,804,923.85
		未分配利润	0.00
		所有者权益合计	860,804,923.85
资产总计	885,004,987.36	负债和所有者权益总计	885,004,987.36

2、集合计划经营业绩表

日期：2016 年 10 月-12 月

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	7,322,614.95	21,297,250.04
1、利息收入	5,206,274.71	14,044,369.83
其中：存款利息收入	75,327.73	230,529.51
债券利息收入	4,001,015.41	12,449,178.73
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	1,129,931.57	1,364,661.59

2、投资收益	2,033,178.86	6,983,509.25
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	373,509.35	552,514.93
基金投资收益	-2,594.71	-3,265.39
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	0.00	0.00
股利收益	1,662,264.22	6,434,259.71
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	83,161.38	269,370.96
二、费用	190,178.38	568,887.14
1、管理人报酬	0.00	0.00
2、托管费	146,820.61	416,298.24
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	0.00	9.70
5、利息支出	9,271.79	54,527.62
其中：卖出回购金融资产支出	9,271.79	54,527.62
6、其他费用	34,085.98	98,051.58
三、利润总和	7,132,436.57	20,728,362.90

（二）集合计划投资组合报告（2016 年 12 月 31 日）

资产类别	市值（元）	占总资产的比例（%）
股票		
基金	444,313,154.01	50.20%
债券	339,222,946.69	38.33%
其中：央票		
国债		
政策性金融债		
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）		
企业债	199,251,479.08	22.51%
企业短期融资券	104,980,998.48	11.86%
可转债		
权证		
资产支持证券		
理财产品投资		

货币市场工具（票据、CD）		
现金（银行存款及清算备付金）	3,952,756.38	0.45%
银行定期存款（定期存款、通知存款、大额存单）		
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）	97,516,130.28	11.02%
其中：买入返售证券	70,000,225.00	7.91%
资产合计	885,004,987.36	100.00%

（三）集合计划份额变动（单位：份）

期初集合计划份额总额	625,557,258.07
报告期内集合计划参与份额	713,843,316.19
报告期内集合计划退出份额	478,595,650.41
报告期末集合计划份额总额	860,804,923.85

五、重要事项提示

- （一）报告期内，集合计划管理人、托管人没有发生变更；
- （二）报告期内，集合计划管理人、托管人没有受到重大处罚；
- （三）报告期内，集合计划管理人、托管人没有发生任何涉及本集合计划的诉讼、仲裁事项。

六、备查文件目录

（一）备查文件目录

- 1、《华安理财五号日日赢集合资产管理计划合同》
- 2、《华安理财五号日日赢集合资产管理计划说明书》
- 3、《华安理财五号日日赢集合资产管理计划托管协议》
- 4、《华安理财五号日日赢集合资产管理计划验资报告》
- 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B座601室

网址: <http://www.hazq.com>

信息披露电话: 0551-65161552

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总部。

华安证券股份有限公司

二〇一七年一月三日