

华安理财合赢 1 号债券分级集合资产管理计划
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
(一) 主要财务指标.....	2
(二) 集合计划累计净值历史走势图.....	2
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.....	5
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(2016年12月31日).....	8
(三) 集合计划份额变动.....	9
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

华安理财合赢1号债券分级集合资产管理计划

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。

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合赢1号债券分级集合资产管理计划的备案确认函》中证协函【2013】381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：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：华安理财合赢1号债券分级集合资产管理计划

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：招商银行股份有限公司

成立日期：2013年4月11日

成立规模：221,225,511.27份

存续期：2年

二、主要财务指标

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

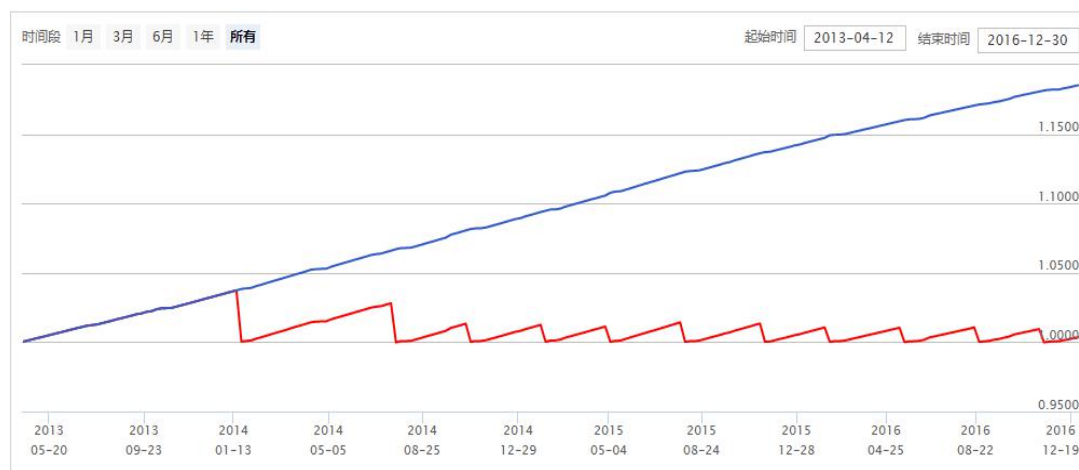
主要财务指标		2016年10月1日-12月31日
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额		681,215.66
本期利润		-574,325.21
其中：本期公允价值变动损益		-1,255,540.87
优先端	本期单位净值增长率	1.01%
	期末单位资产净值	1.0040
	单位累计净值增长率	20.18%
劣后端	本期单位净值增长率	-6.25%
	期末单位资产净值	1.0309
	单位累计净值增长率	65.04%

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。

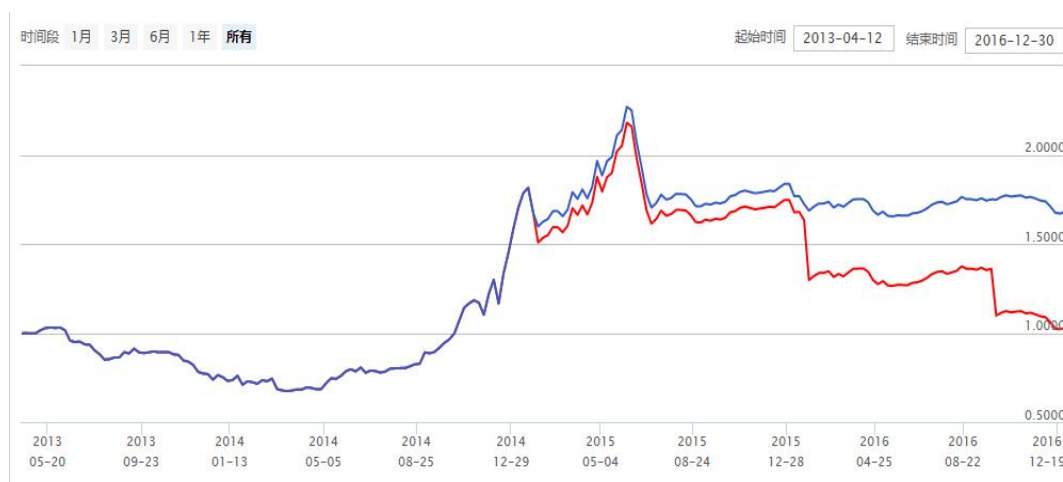
(二) 集合计划累计净值历史走势图

截至2016年12月31日，集合计划优先端单位净值为1.0040元，报告期内净值增长率为1.01%，自产品成立以来累计净值增长率为20.18%；劣后端单位净值为1.0309元，报告期内净值增长率为-6.25%，自产品成立以来累计净值增长率为65.04%。

优先级：



次级:



三、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截至2016年12月31日,集合计划优先端单位净值为1.0040元,报告期内净值增长率为1.01%,自产品成立以来累计净值增长率为20.18%;劣后端单位净值为1.0309元,报告期内净值增长率为-6.25%,自产品成立以来累计净值增长率为65.04%。

(二) 投资主办简介

张欣,硕士研究生,投研工作经验7年,注重投资风险控制,有较为丰富的大类资产配置经验。

曲少伦,硕士研究生,证券从业经验13年,具备较强的大类资产配置能力,投资经验丰富,有较强的风险控制能力。

(三) 投资主办工作报告

1、投资回顾:

2016年四季度,全球主要经济体除美国、南非等国家上调利率外,总体维持宽松态势。美国在12月议息会议上,提升联邦基金利率25个基点。但整体来

看，美国新一届政府的货币政策仍存在不确定性。国内方面，整体延续自下半年来的“去杠杆、防风险”货币政策，央行采用 MLF 做为市场流动性投放的主要形式，间接抬高了资金的综合成本，迫使机构主动去杠杆。9 月至 10 月，经济数据小幅修复，利率债先行调整，10 年期国债再度下行至 2.645% 的前期地位。11 月后，外围市场动荡加速，特朗普当选、美元指数和美债收益率持续攀升，央行未能提供足够的资金净投放，加重了市场对货币政策的担忧情绪。但在市场流动性出现紧张情况时，央行仍会出手稳定资金面，防止市场恐慌情绪进一步恶化。叠加季末和春节提前等因素影响，多重利空因素给债市脆弱情绪带来冲击，最终导致债市出现了剧烈调整。

从四季度债券市场来看，整体调整幅度较大：中债总全价指数下跌 2.58%，中债企业债总全价指数下跌 1.52%，中债银行间国债全价指数下跌 2.94%，10 年期国债利率上行超过 70 个 BP。体现在各项收益率曲线上，回撤幅度较为明显。三季度中证转债指数下跌 3.76%，可转债作为流动性较好的固收类资产，被机构投资者巨额抛售，存量转债部分跌破年内低点。债市的调整引发机构大量赎回债基，而赎回的债基又进一步加剧了市场的调整。

在资产配置方面，管理人严格执行根据产品持仓制定的风控指标，在市场出现第一阶段调整时，及时减仓了大部分债基、转债等弹性较高品种，同步降低产品的组合久期，有效的控制了产品净值的回撤。但由于市场短期的调整过于剧烈，产品利润未能全部锁定。本季度产品优先级累计净值增长率为 1.01%，次级累计净值增长率为-6.25%。

2、投资管理展望

展望 2017 年，经济面上或小幅下行，GDP 预计在 6.6% 附近徘徊，经济数据的高点或持续到 1 季度末。PPI 价格中枢将有所抬升，但预计全年中枢在 2.5% 附近。CPI 指标的高点会出现在一季度，但主要受春节提前等因素影响，一季度通胀预期可能继续恶化，债券市场的震荡会延续。

2017 年市场的监管力度将加大，叠加资金价格中枢的走高，对债券市场仍

构成较大压力，机构投资者的债券投资杠杆比率被迫降低。面对严峻、不利的市场情况，管理人一方面将根据市场的具体情况积极调整组合久期，加强产品的流动性管理，持仓上继续以短久期中高评级信用债为主，整体维持动态偏防御性的策略。另一方面，管理人将但视市场的具体情况，适当把握债券市场调整出现的阶段性机会，对利率债、中高评级信用债波段操作，增加部分年化收益已转正、具备一定债底保护的转债仓位，继续把握可转债等新券扩容带来的一级市场套利机会，提升产品收益和排名。

（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试行办法》、《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《华安理财合赢1号债券分级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（2016年12月31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	1,265,091.76	短期借款	0.00
结算备付金	354,479.89	交易性金融负债	0.00
存出保证金	2,623.50	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	68,366,590.18	卖出回购金融资产款	4,999,800.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	68,366,164.70	应付赎回款	0.00
基金投资	425.48	应付管理人报酬	57,898.47
权证投资	0.00	应付托管费	23,159.38
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	8,071.58
买入返售金融资产	69,254,583.88	应交税费	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利息	1,393.82
应收利息	2,450,381.78	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	15,000.00
应收申购款	0.00	负债合计	5,105,323.25
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	135,379,177.15
		未分配利润	1,209,250.59

		所有者权益合计	136,588,427.74
资产合计	141,693,750.99	负债和所有者权益总计	141,693,750.99

2、集合计划经营业绩表（2016年10月1日至2016年12月31日）

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-289,521.20	1,940,457.31
1、利息收入	760,657.27	2,562,963.76
其中：存款利息收入	6,988.37	18,063.30
债券利息收入	555,513.68	2,338,577.12
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	198,155.22	206,323.34
2、投资收益	205,362.40	2,881,109.10
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	-240,466.67	-813,189.28
基金投资收益	37,858.82	320,804.46
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	407,970.25	3,373,493.92
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	-1,255,540.87	-3,503,615.55
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	284,804.01	1,092,536.03
1、管理人报酬	173,675.91	714,003.09
2、托管费	69,470.36	285,601.31
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	17,872.29	23,045.37
5、利息支出	9,132.77	9,132.77
其中：卖出回购金融资产支出	9,132.77	9,132.77
6、其他费用	14,652.68	60,753.49
三、利润总和	-574,325.21	847,921.28

(二) 集合计划投资组合报告 (2016年12月31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		
2	基金	425.48	
3	债券	68,366,164.70	48.25%
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	50,407,407.50	35.57%
9	企业短期融资券	10,012,000.00	7.07%
10	可转债	2,896,757.20	2.04%
11	权证		
12	资产支持证券		
13	理财产品投资		
14	货币市场工具(票据、CD)		
15	现金(银行存款及清算备付金)	1,619,571.65	1.14%
16	银行定期存款(定期存款、通知存 款、大额存单)		
17	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)	71,707,589.16	50.61%
18	其中：买入返售证券	69,254,583.88	48.88%
19	资产合计	141,693,750.99	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

序号	债券名称	债券市值 (元)	占期末净值比例
1	12 延城投	20,160,000.00	14.76%
2	16 沪华信 SCP006	10,012,000.00	7.33%
3	12 新城投	5,580,000.00	4.09%
4	14 春辉 02	5,324,256.00	3.90%
5	15 颀凯乐 MTN001	5,050,000.00	3.70%
	合计	46,126,256.00	33.77%

(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
138,315,356.09 <u>13539</u> <u>1551.23</u>	14041855.60	14054229.68	136,588,427.74 <u>1353791</u> <u>77.15</u>

五、备查文件目录

(一) 本集合计划备查文件目录

1. 华安理财合赢1号债券分级集合资产管理计划的批复
2. 华安理财合赢1号债券分级集合资产管理计划说明书
3. 华安理财合赢1号债券分级集合资产管理计划资产管理合同
4. 华安理财合赢1号债券分级集合资产管理计划风险揭示书
5. 华安理财合赢1号债券分级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：0551-65161552

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有限责任公司资产管理总部。

华安证券股份有限公司

二〇一七年一月四日



全国客户服务热线：95318

资产管理总部客服电话：0551-65161552

公司网址：<http://www.hazq.com>