

华安理财 5 号日日赢集合资产管理计划
2017 年第一季度资产管理报告



二〇一七年四月

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.....	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.....	8
(三)集合计划份额变动.....	8
五、重要事项提示.....	9
六、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

华安理财五号日日赢集合资产管理计划

2017 年第一季度资产管理报告

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—2017年3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

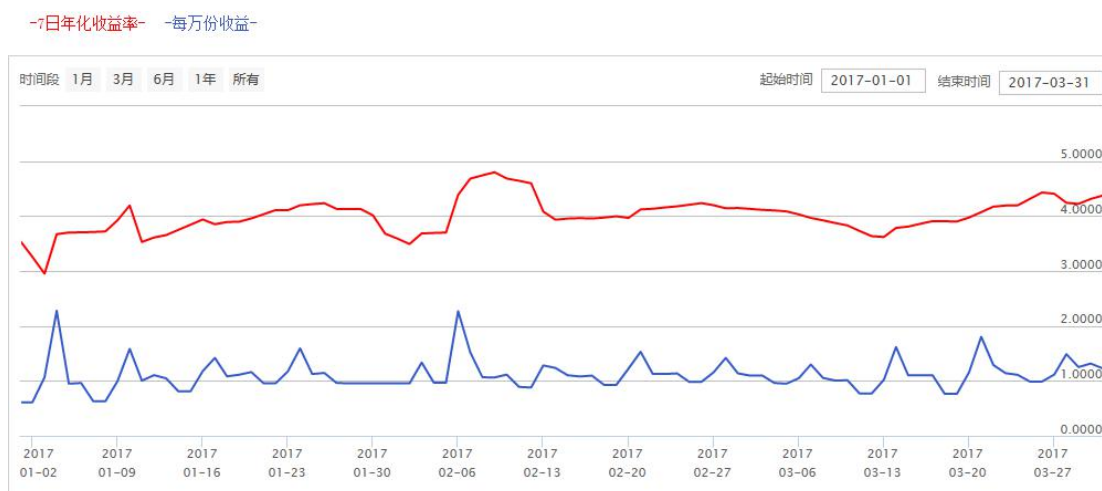
成立规模: 118,023,602.33

报告期末规模: 661,961,249.89

二、主要财务指标

单位：元

集合计划本期净收益	9,046,783.43
期末集合计划资产净值	661,961,249.89
期间年化收益率	4.05%



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 18 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

(1) 宏观经济回顾

制造业向好，民间投资大幅回升：1-2月份，全国规模以上工业增加值按可比价格计算同比增长6.3%。分行业看，制造业增速延续，原材料、粗加工等行业的增速开始回落，显示工业景气逐渐自上而下传导。投资数据与工业数据相呼应。1-2月份，全国固定资产投资同比增长8.9%，增速比上年全年加快0.8个百分点。民间投资大幅回升，同比增长6.7%，为上年3月份以来的最快增速，占全部投资的比重为60.4%。如果民间投资能够维持目前的增长趋势，那么将很可能成为今年经济增长重要的动力来源。

中西部及三四线城市房地产去库存加快：商品房销售额增长26.0%，增速回落8.8个百分点，而商品房销售面积同比增长25.1%，增速比去年全年提高2.6个百分点。分地区看，东、中、西部地区商品房销售面积分别增长15.9%，33.0%，增长36.2%。分城市看，非重点城市商品房销售面积同比增长35.9%，增速比上年全年加快14.0个百分点。三四线城市的房产需求正在回暖，去库存进程开始加快。在需求的带动下，房地产投资在经过去年四季度的调整后也开始升温。1-2月份房地产开发企业土地购置面积增速由负转正，同比增长6.2%，房地产开发投资同比名义增长8.9%，房地产开发企业房屋施工面积同比增长3.2%。但开发商到位资金同比增速大幅回落，其中房地产开发企业到位资金同比增长7.0%，增速比去年全年回落8.2个百分点。

消费增长不足：社会消费品零售总额同比名义增长9.5%，实际增长8.1%，比上年同期回落0.7个百分点。受上年基数较高因素影响，汽车类零售额下降1.0%，扣除汽车影响，增速与上年同期持平。可见消费方面较为明显的回落，主要是受到汽车销售数据的冲击，2016年年末小排量车购置税减半政策结束，不少消费者集中在12月买车，导致12月基数较大。抛开汽车因素看，消费仅保持平稳增长的态势，没有出现快速回升，作为“三驾马车”之一对经济的拉动仍然不足。从更长期的视角来看，社会消费品零售总额增速自2008年金融危机以来，就一直呈现下滑趋势。

加息落地，通胀压力不大：3月美联储如期加息，中国央行也相应上调了国内公开市场利率。对债券市场而言，如同利空出尽，美债收益率和中国债券收益率均出现了回落。尽管本次美联储加息是受经济回升、就业持续改善和通胀上升的驱动，但全球来看，通胀预期可能会在未来几个月逐步降温。油价同比回落带动全球的CPI回落；中国工业供给侧在煤炭领域有所松动加上企业补库存会开始抑制工业品价格上涨，PPI同比见顶回落；中国食品的超预期疲弱会压低全年CPI均值。因此预期二季度全球以及国内的通胀风险不大。

（2）债券市场回顾

一季度债市延续了去年四季度以来的格局。随着央行货币政策趋紧、加息预期、海外公债利率上行，去年四季度债券收益率逆转近年来持续下行的趋势，出现较大幅度调整，伴随收益率上行市场出现一定程度的流动性压力。截至17年2

月末，1年、10年期国债收益率较16年10月最低点上行60bp左右，1年、10年期国开债利率债收益率较16年9月最低点上行100bp以上，国债国开债利差也有所扩大。

(3) 投资回顾

考虑到资金价格较去年上升、债券收益率上行等因素，一季度对债券投资保持谨慎，新增债券仍以短久期品种为主，今年现金类投资工具收益率较高，操作上增加对此类产品的投资量。整体操作秉持短久期、高流动性策略，以保证流动性为主要目标，兼顾投资收益率。

从投资业绩看，今年截至 2016 年 3 月 31 日，实现年化收益率 4.05%，实现万份收益总值 99.8625 元，在同类产品中位于前列。

2、市场展望和投资计划

从一季度各项经济数据看，经济短期向好的趋势在延续，制造业数据全面回升，生产需求两旺，工业景气自上而下传导，民间投资大幅回升，如果鼓励民间投资的各项政策能持续发力，那么今年民间投资将是经济的重要动力。消费增速受汽车拖累增速不及预期，二季度需求仍难以提振。

3 月部分一二线城市升级了调控政策，可能会导致这些城市后续成交量下滑，预计二季度将有更多的城市出台更为严格的限购和限贷政策，抑制房价的过快上涨，受此影响，预计二季度三四线城市地产进一步回暖，但考虑到三四线城市在城镇化进程中，长期处于劳动力及资金的流失状态，其土地供求关系与房地产库存状态均不可与一二线城市相比，因此从长期来看，三四线房地产市场本轮回暖难以持续。

2017 年政府工作报告中将 2017 年的 GDP 增速由去年的 6.5%-7% 的区间目标下调为 6.5%，报告中也提到了“在实际工作中争取更好结果”，可见政府对 2017 年的稳增长硬性要求有所弱化，难度也有所下降，鉴于 2016 年全年经济增速为 6.7% 以及当前短期向好的趋势，2017 年的实际表现很可能超出目标要求。

货币政策稳健中性。在经济稳增长、促进结构性改革、控制金融风险等多目标政策权衡之下，宜保持货币总体不松不紧的态势。假若过度收紧，将给经济造成过大冲击，破坏目前向好的趋势，流动性过量会带来经济增长失速，使得系统性风险进一步增大。维持当前稳健中性的货币政策实践是明智的选择。

财政政策更加积极，以对冲经济下行压力，平稳经济增长。综合考量今年政府安排的财政赤字水平，以及中央地方实际财政收支状况，当前积极财政更多地是以实现企业与居民部门“减税降费”地负担减轻，而不是过往财政扩张那样主要作用于投资。未来经济要开启新一轮增长周期，仍然需要进一步深化改革，以释放经济增长的内生动力。

总体来看，目前经济形势短期向好，长期仍然较为复杂。

从债券市场来看，各种有利和不利因素共存。二季度债市面临一定的供给压力：2017年记账式国债预计总发行3万亿，总到期量预计1.53万亿，全年净融资1.47万亿，比16年可能增加约2000亿，2-3季度是相对的发行高峰。美联储加息、金融去杠杆、季度末MPA和LCR等考核带来的流动性压力等负面因素正在一季度末逐步结束，并开始转变为有利因素。进入二季度后，机构在流动性压力释放后，配置和交易需求上升。综合考虑各种因素，债市在二季度有一定的交易性机会。

二季度具体投资操作中秉持短久期、高流动性策略，重视流动性管理，把握阶段性投资机会。做好现金类投资工具和债券之间的资产配置工作，债券品种以高评级、短久期债券为主要配置对象。保证流动性为主要目标，兼顾投资收益率。

（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：2017 年 3 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	194,189,225.85	短期借款	0.00
结算备付金	89,021.00	交易性金融负债	0.00
存出保证金	83,310.05	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	433,336,647.61	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	382,256,368.15	应付赎回款	5,472,820.73
基金投资	51,080,279.46	应付管理人报酬	3,492,312.99
		其中：应付风险准备金	3,266,576.60
权证投资	0.00	应付托管费	58,977.85
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	14,120.77

买入返售金融资产	21,000,271.50	应交税费	0.00
应收证券清算款	10,700,000.00	应付利息	0.00
应收利息	10,951,614.31	应付利润	85,799.26
应收股利	9,863.75	其他负债	27,699.00
应收申购款	753,026.42	负债合计	9,151,730.60
其他资产	0.00		
		所有者权益:	
		实收基金	661,961,249.89
		未分配利润	0.00
		所有者权益合计	661,961,249.89
资产合计	671,112,980.49	负债和所有者权益总计	671,112,980.49

2、集合计划经营业绩表

日期：2017 年 1 月-3 月

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	9,261,252.04	9,261,252.04
1、利息收入	7,457,244.29	7,457,244.29
其中：存款利息收入	2,167,593.56	2,167,593.56
债券利息收入	4,391,059.99	4,391,059.99
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	898,590.74	898,590.74
2、投资收益	1,804,007.75	1,804,007.75
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	1,374.46	1,374.46
基金投资收益	0.00	0.00
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	1,802,633.29	1,802,633.29
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	0.00	0.00
二、费用	214,468.61	214,468.61
1、管理人报酬	0.00	0.00
2、托管费	179,423.38	179,423.38
3、销售服务费	0.00	0.00

4、交易费用	0.00	0.00
5、利息支出	11,769.84	11,769.84
其中：卖出回购金融资产支出	11,769.84	11,769.84
6、其他费用	23,275.39	23,275.39
三、利润总和	9,046,783.43	9,046,783.43

(二) 集合计划投资组合报告 (2017 年 3 月 31 日)

资产类别	市值 (元)	占总资产的比例 (%)
股票		
基金	51,080,279.46	7.61%
债券	382,256,368.15	56.96%
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	192,331,458.87	28.66%
企业短期融资券	154,934,048.55	23.09%
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）	9,278,246.85	1.38%
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）	228,498,086.03	34.05%
其中：买入返售证券	21,000,271.50	3.13%
资产合计	671,112,980.49	100.00%

(三) 集合计划份额变动 (单位：份)

期初集合计划份额总额	860,804,923.85
报告期间集合计划参与份额	529,143,956.07
报告期间集合计划退出份额	727,987,630.03

报告期末集合计划份额总额	661,961,249.89
--------------	----------------

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
二〇一七年四月二十四日