

华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划
2017 年第二季度资产管理报告



二〇一七年七月

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.....	4
(四) 风险控制报告.....	6
四、集合计划财务报告.....	8
(一) 集合计划会计报表.....	8
(二) 集合计划投资组合报告(2017年6月30日).....	10
(三) 集合计划份额变动.....	11
五、备查文件目录.....	11
(一) 本集合计划备查文件目录.....	11
(二) 存放地点及查阅方式.....	11

华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划

2017 年第二季度资产管理报告

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：2017 年 4 月 1 日—2017 年 6 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

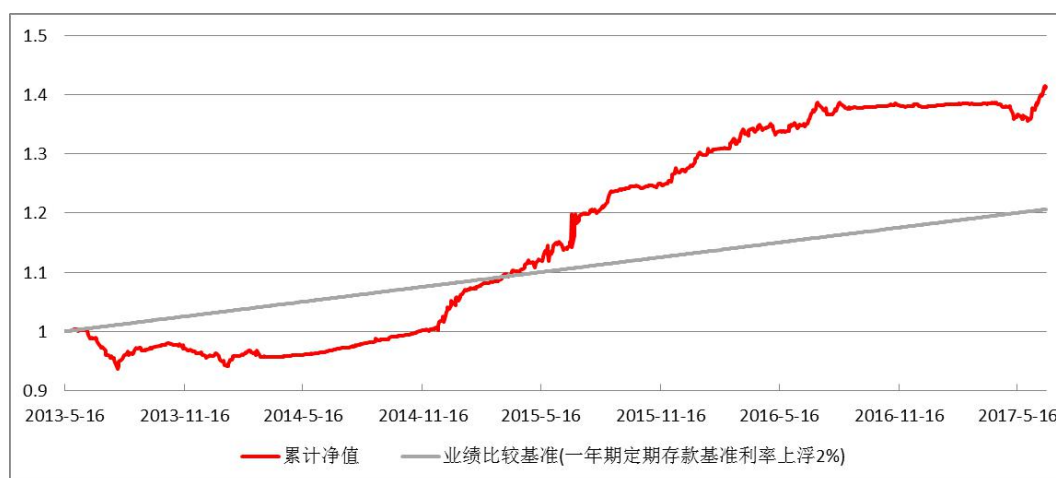
(一) 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	2017 年 4 月 1 日—2017 年 6 月 30 日
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	-219,881.59
本期利润	10,560.17
其中：本期公允价值变动损益	230,441.76
加权平均份额本期利润	0.0007
加权平均净值利润率	0.0701%
本期单位净值增长率	2.6365%
期末可分配利润	-126,315.54
期末可供分配份额利润	-0.0165
期末资产净值	8,034,929.24
期末单位资产净值	1.0511
单位累计净值增长率	44.5380%

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2017年6月30日)

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至2017年6月30日，集合计划单位净值为1.0511元，本期单位净值增长率为2.6365%，单位累计净值增长率为44.5380%。

（二）投资主办简介

汪志健，男，工学博士。专注于金融工程、量化投资、交易策略及系统架构设计。具备扎实的数学、统计学与计算机技术功底，具有丰富量化交易策略模型构建、算法设计、程序开发以及投资管理经验。

据亮，男，硕士，具有金融学和工程学交叉背景。专注量化研究5年，擅长各种量化策略以及程序化交易。

（三）投资主办工作报告

1、投资回顾

2016 年 1 月及 2 月份，通过分级基金套利、分级基金 A 份额等固定收益品种投资维系产品日常运行，安赢套利 1 号的净值保持平稳增长。基于对后期股票与基金市场的预判，安赢套利 1 号在 2 月末清仓了产品中所持有的分级基金 A 份额头寸，并在 3 月初适度增加了权益类资产净多头头寸。在大类资产配置上增加商品类（原油、贵金属等）基金、指数 ETF 与行业基金的持仓，通过多品种分散配置以降低产品净值波动率，同时利用基金之间的折溢价变化进行套利。产品中权益类资产配置随行情进行缓慢的逐步调整，未发生大幅变化。该策略使得安赢套利 1 号在二季度股票与商品市场的复苏当中获得了较好收益。至 9 月初，A 股市场表现疲弱，面临较大调整压力，后市不容乐观，因此在 9 月初清仓了产品中所持有的权益类资产，增加了货币基金等现金管理类品种的配置。四季度期间，安赢套利 1 号投资组合以现金管理类资产为主，有效规避了四季度股债双杀可能带来的净值波动风险。

安赢套利 1 号在 2016 年单位份额累计派现 0.3563 元。2016 全年，复权单位净值增长率 9.47%，期间单位净值最大回撤幅度不超过 2%。产品净值方面，截至 2017 年 6 月 30 日时单位净值为 1.0511。

2、投资管理展望

基于对当前经济形势、政府政策以及市场状况的观察研究，后续的投资策略如下：

发达经济体货币政策分化的逻辑在 2016 年发生了变化。在金融市场的动荡下，美联储货币政策正常化的进程被不断延后，市场不断质疑美联储加息的决心；而在负利率不断向深处蔓延的背景下，日本与欧元区依然无法提振国内低迷的通胀水平，市场担忧在现有的政策框架下，货币宽松的极限将至，开始期待直升机撒钱等极端的货币政策。即便日本与欧元区继续放松货币，却总是达不到市场的期待，反而出现了日元与欧元升值的局面。

但随着美国经济企稳回升的势头日渐明晰，加上特朗普大规模的财政扩张计划带来的再通胀预期，使得市场对加息进行了重新的认识。而美联储在 12 月的议息会议上，也将对未来加息次数的预期从两次提升到了三次，表达了未来的加

息不会落后于通胀提升的态度。而欧洲央行在 12 月的议息会议则将 QE 延长到了明年年底，并表示不会轻易退出 QE。这种分化推动了美元指数扭转了颓势，而出现了大幅的回升，目前已经达到了 103 左右，创下了近 14 年来的新高。

展望 2017，美国经济短期上行趋势仍存，财政扩张将推动日本经济温和复苏，多重不确定性将使欧元区面临挑战，商品价格企稳可能使资源国走出衰退，但强势美元将对新兴经济体带来冲击。总体上看，部分短期积极因素可能使 2017 年全球经济增速加快，但在潜在增速放缓的背景下，通胀压力提升、贸易保护主义抬头、民粹主义的崛起，可能为长期经济带来更大的不确定性。2017 年全球经济，暗潮汹涌。

国内经济内生增长动力依旧较弱。从需求端看，受就业压力增大与收入增速下滑影响，消费增速下滑压力较大；受全球经济增速低迷、贸易保护抬头等因素影响，出口空间增长有限；受政策收紧影响，房地产销售面积开始下滑，地产投资增速大概率放缓；工业企业利润虽然改善，但产能过剩未有根本性好转，制造业投资难有显著回升。从生产端看，工业与房地产对经济增长的拉动料将下滑，金融业的拉动作用虽然有所回升，但难以完全弥补。综合看，基建投资仍需承担托底左右，使经济增速维持在 6.5% 左右。

通胀压力整体有限。PPI 方面，投资需求尤其是房地产投资可能放缓，美国基建投资明年影响整体相对有限，加上煤炭复产等因素，大宗商品价格上涨空间有限；受今年低基数影响，全年 PPI 同比增速或将达到 2.0% 左右，趋势前高后低。CPI 方面，当前农产品库存较高，农产品生产成本较为平稳，粮食价格上涨压力有限；猪肉上涨空间有限，叠加今年高基数，猪肉价格对 CPI 拉动料将下滑；低温天气虽然仍有可能导致鲜菜价格上涨，但今年基数已高，明年鲜菜价格对 CPI 拉动率可能有所回落；油价上涨将推升交通燃料价格。整体看，基准判断是明年物价上涨相对温和，预计全年 CPI 平均增速基本与 2016 年持平，约为 2.0%，全年低点或在 2 至 5 月份。另外，农业供给侧改革、美国基建扩大的不确定性以及鲜菜价格波动都可能对 CPI 产生较大影响，需密切关注。

政策层面，中央经济工作会议体现的政策目标“重长轻短”意味较为浓厚，“稳中求进”工作总基调更为强调“进”，经济增长等短期目标更为淡化，更为关注供给侧改革等长期性目标。这一背景下，财政与货币政策侧重点也相应有所调整。财政政策稳增长任务弱化，未来强调服务于供给侧改革，更多向民生、教

育、医疗等公共服务领域倾斜；货币政策“数量”目标弱化，明年更为强调转型与制度建设。

根据上述判断，2017 年度安赢套利 1 号将对投资组合进行分散配置，资产配置在债券、分级基金 A 份额、大宗商品基金、投资基金、货币基金等不同类别。债券方面适当配置高评级短久期债券，并控制持仓比例。股票市场方面预计维持结构性行情，在通胀预期的推动下，资源、食品饮料与医药等行业可能存在相对较多投资机会。分级基金 A 份额方面，适当配置具有一定预期下折收益或隐含收益率高且流动性较好的品种。大宗商品方面，将尝试逐步建立贵金属和原油等商品基金持仓。如果 2017 年股指期货管制得以顺利放开，将以期现套利和跨期套利等策略为主，并适当辅以上述资产配置方案。

（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（2017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
资 产：		负 债：	
银行存款	168,407.31	短期借款	0.00
结算备付金	570,839.96	交易性金融负债	0.00
存出保证金	70,718.11	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	7,246,406.34	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	305,925.00	应付证券清算款	85.30
债券投资	51,422.40	应付赎回款	0.00
基金投资	6,889,058.94	应付管理人报酬	0.00
权证投资	0.00	应付托管费	1,899.55
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	138.09
买入返售金融资产	0.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	127.68	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	19,447.22
应收申购款	0.00	负债合计	21,570.16
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	7,643,948.38
		未分配利润	390,980.86
		所有者权益合计	8,034,929.24
资产合计	8,056,499.40	负债和所有者权益总计	8,056,499.40

2、集合计划经营业绩表（2017年4月1日至2017年6月30日）

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	25,535.18	205,013.93
1、利息收入	3,793.73	66,015.25
其中：存款利息收入	3,757.83	15,685.95
债券利息收入	35.90	39.06
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	0.00	50,290.24
2、投资收益	-212,019.40	-66,198.92
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	0.00	15.00
基金投资收益	-308,229.09	-362,066.97
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	96,209.69	295,853.05
3、公允价值变动收益	230,441.76	194,317.25
4、其他收入	3,319.09	10,880.35
二、费用	14,975.01	41,099.51
1、管理人报酬	0.00	0.00
2、托管费	9,870.15	30,850.83
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,126.29	2,197.93
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	3,978.57	8,050.75
三、利润总和	10,560.17	163,914.42

(二) 集合计划投资组合报告 (2017年6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	305,925.00	3.80%
2	基金	6,889,058.94	85.51%
3	债券	51,422.40	0.64%
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	51,422.40	0.64%
11	私募债		
12	权证		
13	资产支持证券		
14	货币市场工具（票据、CD）		
15	现金（银行存款及清算备付金）	739,247.27	9.18%
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）	70,845.79	0.88%
18	其中：买入返售证券		
19	资产合计	8,056,499.40	100.00%

（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
31,789,612.53	974,943.94	-25,120,608.09	7,643,948.38

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

二〇一七年七月三日



全国客户服务热线：95318

资产管理部客服电话：0551-65161852

公司网址：<http://www.hazq.com>