

华安理财合赢 1 号债券分级集合资产管理计划
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.....	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(2017年6月30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

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：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

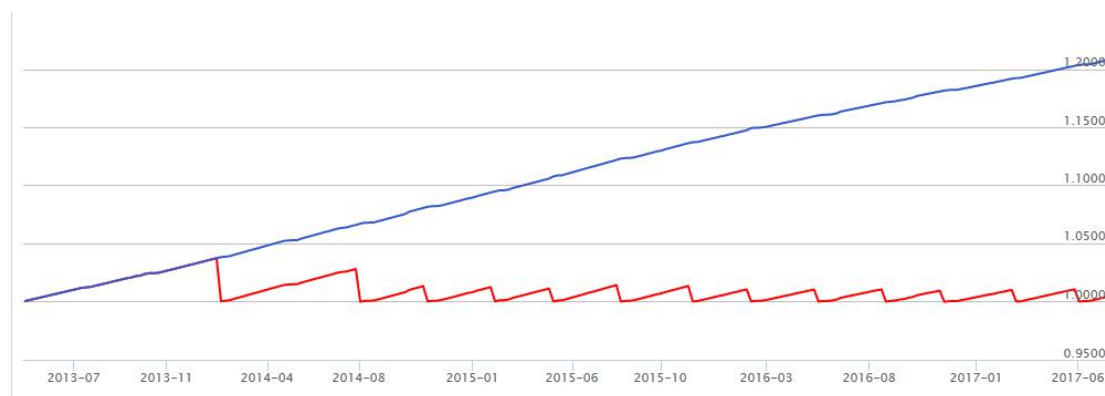
主要财务指标		2017年4月1日-6月30日
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额		1,170,013.24
本期利润		1,593,275.06
其中：本期公允价值变动损益		423,261.82
优先端	本期单位净值增长率	1.1709%
	期末单位资产净值	1.0042
	单位累计净值增长率	22.8469%
劣后端	本期单位净值增长率	1.1852%
	期末单位资产净值	1.0416
	单位累计净值增长率	66.7526%

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。

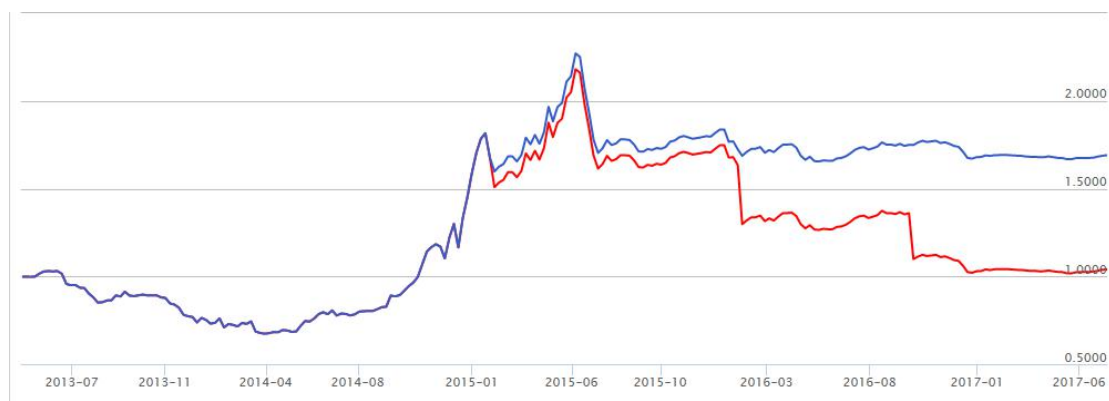
(二) 集合计划累计净值历史走势图

截至2017年6月30日，集合计划优先端单位净值为1.0042元，报告期内净值增长率为1.1709%，自产品成立以来累计净值增长率为22.8469%；劣后端单位净值为1.0416元，报告期内净值增长率为1.1852%，自产品成立以来累计净值增长率为66.7526%。

优先级：



次级：



三、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截至2017年6月30日，集合计划优先端单位净值为1.0042元，报告期内净值增长率为1.1709%，自产品成立以来累计净值增长率为22.8469%；劣后端单位净值为1.0416元，报告期内净值增长率为1.1852%，自产品成立以来累计净值增长率为66.7526%。

(二) 投资主办简介

张欣，硕士研究生，投研工作经验8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14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：

今年前两个季度国内经济运行尚属平稳，总体仍维持在L型底部，下行压力可控，但投资端增速有所下滑，特别是投资端中房地产和基建的增速下滑值得关注。生产端略超预期，仍然总体在偏差范围之内，表明工业生产仍然较为稳定。

1-5 月规模以上工业增加值同比增长 6.7%，与前 4 个月持平；5 月工业增加值同比增长 6.5%，与 4 月持平，且高于市场预期（6.3%）。5 月 PMI 生产指数环比回落 0.4 个百分点至 53.4%，环比表现弱于季节性；1-5 月固定资产投资累计增长 8.6%，比 1-4 月回落 0.3 个百分点，低于市场预期（8.8%）；社会消费品零售总额同比增长 10.7%，亦与前值持平。目前看，经济稳中有落趋势不改，但短期下行压力可控。下半年需关注地产销量下行对投资的滞后影响以及在当前财政收支矛盾突出、清理整顿地方违规举债等大背景下的基建投资增速走势。通胀方面，需求温和以及再通胀效应减弱难以持续助推投资保持较高增速。虽然近期 CPI 小幅回升，但 PPI 从高位（7.8%）持续回落至 5.5%，固定资产价格指数随之回落。叠加地产销量下行对投资的滞后影响逐渐显现以及在当前财政收支矛盾突出、清理整顿地方违规举债等大背景下的基建投资增速有所走弱，投资增速回落在意料之中。

基于对二季度初对市场的整体判断，在资产配置策略上，随着金融监管的逐步深入，管理人继续加强了产品的流动性管理，应对资金面紧平衡市场环境，一方面保持产品一定比例的现金类资产，另一方面积极寻找因市场调整出现的波段操作机会和个券品种，同时缩短产品组合久期，提高了产品收益减少了产品净值回撤，在重仓转债及债基的品种选择和操作上也有收获，取得了令人满意的业绩。本季度产品优先级单位净值增长率为 1.1709%，次级本期单位净值增长率为 1.1852%。

2、投资管理展望

三季度，债券市场仍面临较多的不稳定因素，首先金融去杠杆仍将继续，通胀或将继续回落，但美国加息节奏的逐步加快，年内三次加息的概率较大，而国内的利率水平还将维持在高位，我们的货币政策上有些新的操作，未来不排除跟随美联储加息。其次，在资金链紧平衡的情况下，信用风险也在累积，存量债券兑付高峰临近，债权违约事件或将增加。再次，新一轮经济反弹来看，近期几个数据指标都显示经济的反弹已经是高点回落趋势，通胀也有见顶回落走势，叠加货币政策继续收紧，金融去杠杆的进程继续，市场的方向选择需要进一步关注。

展望三季度，管理人在坚持以中短久期的配置为主的基础上，以票息获取为

主要的产品收入来源，同时滚动操作久期 3 个月左右的灵活配置组合，适度参与债券市场的阶段性机会和对个券品种的把握。同时，积极参与转债申购，把握存量转债出现的套利机会，同时加强对新发转债、新品种的定价分析，目前部分转债跌破面值，但从中长期来看已具备一定的配置价值，债底也能够提供一定的安全边际，管理人将谨慎参与具有较高安全边际的转债，进一步提升产品净值。

（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（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
银行存款	554,263.09	短期借款	0.00
结算备付金	331,335.45	交易性金融负债	0.00
存出保证金	10,568.25	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	130,510,089.46	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	127,499,685.57	应付赎回款	0.00
基金投资	3,010,403.89	应付管理人报酬	56,018.91
权证投资	0.00	应付托管费	22,407.52
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	5,946.16
买入返售金融资产	1,100,011.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	392,729.59	应付利息	0.00
应收利息	4,052,056.30	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	99,372.59
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	135,361,884.65
		未分配利润	1,489,795.90
		所有者权益合计	136,851,680.55
资产合计	136,951,053.14	负债和所有者权益总计	136,951,053.14

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
1	一、收入	1,938,132.47	3,431,934.30
2	1、利息收入	1,973,939.39	3,960,505.43
3	其中：存款利息收入	6,208.18	14,453.29
4	债券利息收入	1,952,140.28	3,448,392.03
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	15,590.93	497,660.11
7	2、投资收益	-459,068.74	29,122.83
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	-430,240.68	53,943.33
10	基金投资收益	-35,901.52	-35,901.52
11	权证投资收益	0.00	0.00
12	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
13	衍生工具收益	0.00	0.00
14	股利收益	7,073.46	11,081.02
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	423,261.82	-557,693.96
17	4、其他收入	0.00	0.00
18	二、费用	344,857.41	727,606.50
19	1、管理人报酬	170,380.77	339,059.12
20	2、托管费	68,152.30	135,623.58
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	25,501.89	54,708.74
23	5、利息支出	69,044.02	172,546.39
24	其中：卖出回购金融资产支出	69,044.02	172,546.39
25	6、其他费用	11,778.43	25,668.67
26	三、利润总和	1,593,275.06	2,704,327.80

(二) 集合计划投资组合报告 (2017年6月30日)

	资产类别	市值 (元)	占总资产的比例 (%)
1	股票		
2	基金	3,010,403.89	2.20%
3	债券	127,499,685.57	93.10%
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	66,320,686.39	48.43%
9	企业短期融资券	29,970,000.00	21.88%
10	可转债	4,102,496.71	3.00%
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）	885,598.54	0.65%
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）	5,555,365.14	4.06%
18	其中：买入返售证券	1,100,011.00	0.80%
19	资产合计	136,951,053.14	100.00%

1、资产组合情况

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

	债券名称	债券市值 (元)	占期末净值比例
1	15 美都债	12,506,250.00	9.14%
2	16 智光 02	10,036,700.00	7.33%
3	17 捷成世纪 SCP001	10,006,000.00	7.31%
4	17 维维 01	10,000,000.00	7.31%
5	16 环保债	9,996,842.47	7.30%

合计	52,545,792.47	38.40%
----	---------------	--------

(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
135368339.11	8874024.81	8880479.27	135361884.65

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

二〇一七年七月



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>