

华安理财合赢 1 号债券分级集合资产管理计划
2017 年第三季度资产管理报告



二〇一七年十月

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) 业绩表现.....	2
(二) 投资主办简介.....	2
(三) 投资主办工作报告.....	3
(四) 风险控制报告.....	4
四、集合计划财务报告.....	5
(一) 集合计划会计报表.....	5
(二) 集合计划投资组合报告(2017年9月30日).....	7
(三) 集合计划份额变动.....	8
五、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

华安理财合赢1号债券分级集合资产管理计划

2017年第三季度资产管理报告

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7月1日—2017年9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

单位：人民币元

主要财务指标		2017年7月1日-9月30日
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额		1,831,916.37
本期利润		1,217,901.02
其中：本期公允价值变动损益		-614,015.35
优先端	本期单位净值增长率	1.2908%
	期末单位资产净值	1.0044
	单位累计净值增长率	24.4326%
劣后端	本期单位净值增长率	-0.8161%
	期末单位资产净值	1.0331
	单位累计净值增长率	65.3918%

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。

三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至2017年9月30日，集合计划优先端单位净值为1.0044元，报告期内净值增长率为1.2908%，自产品成立以来累计净值增长率为24.4326%；劣后端单位净值为1.0331元，报告期内净值增长率为-0.8161%，自产品成立以来累计净值增长率为65.3918%。

（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18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：

三季度国内经济运行基本稳定，投资、消费等主要经济数据出现了小幅回落，仍维持在 L 型底部，结合中央投资力度调整，下半年经济回落是大概率事件，但总体上维持稳中有落的态势。地产销量下行对投资的滞后影响逐渐显现，在清理整顿地方违规等大背景下，8 月规模以上工业增加值同比仅增 6.0%，较上月回落 0.4%；1-8 月累计增速维持在 6.7%，自六月以来逐月回落 0.1%。以上数据反映了工业生产整体扩张速度有所放缓，去年下半年以来依靠房地产、基建投资拉动的经济反弹动力开始减弱。但 8 月制造业 PMI 指数仍超预期录得年内次高值 51.7，表明来自工业生产的惯性动力仍存，预计年内下行幅度有限。8 月固定资产投资累计增速下滑 0.5%至 7.8%，为 2000 年以来最低增速；当月同比增速仅为 3.8%，大幅下降 2.7%。民间投资累计增速虽然也下滑 0.46%至 6.40%，但较去年全年 3.17%水平保持较大回升幅度。8 月新增社融规模 1.48 万亿，同比增速 13.1%，表内贷款继续高增长和票据融资企稳是主要支撑。

由于供给侧改革推动，三季度 A 股呈现小幅上行，创业板也开始低位企稳反弹。但无论从总体或是结构上，A 股市场仍明显落后于多数国家。中金所近期再度降低了股指期货各合约的交易保证金和交易手续费，表明管理层对当前市场的运行状态总体认可，并不担心松绑会对市场产生较大的负面影响。十九大后，国内监管政策、托底力量减弱对经济数据的负面影响，以及美联储缩表进程对全球资本市场的冲击都将令市场进入新的再平衡阶段，政策层面的不确定性再度增加市场的波动性。

基于对三季度初的市场判断，在资产配置策略上，管理人针对巨量存单到期和季末时点数的资金价格波动，一方面继续加强产品的流动性管理，保持产品合理的现金资产比例，另一方面，积极参与转债打新，加大对短久期、低风险个券的投资力度，继续寻找因市场调整出现的波段机会，组合配置满足了产品的收益要求。

2、投资管理展望

四季度，十九大召开之际，后续政策面临较大不确定性。经济基本面和资金

面的压力，导致市场将延续窄幅振荡格局。经济增长虽有所回落，但幅度十分有限，短期来看尚不能为债市提供足够的支撑力量，投资者谨慎的情绪将延续。债券市场操作难度仍然不小，获得超额回报较难。短期看，需要密切关注货基新规的影响，特别是存单和中低等级信用债的冲击，中期要关注管理层对资产统一监管的政策等。信用债虽在 9 月初收益率出现了明显的下行，但空间预计有限，因此拉长久期的性价比不高。

展望四季度，管理人将继续加强产品流动性管理，在整体配置上依然保持短久期，精选中高等级信用债操作，以获取票息收益为主要收入来源，谨慎参与债券市场个券的阶段性的机会。随着可转债、可交换债市场信用申购时代的开启，策略上将积极参与转债一级市场，及部分参与可交换债一级市场的博弈机会。同时关注有博弈条款的个券，适度参与进入转股期个券的套利操作，进一步提升产品收益。

（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9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	481,469.02	短期借款	0.00
结算备付金	396,781.70	交易性金融负债	0.00
存出保证金	6,159.87	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	130,251,746.68	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
基金投资	283.15	应付赎回款	0.00
债券投资	130,251,463.53	应付管理人报酬	56,006.44
权证投资	0.00	应付托管费	22,402.59
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	3,360.08
买入返售金融资产	2,000,100.00	应交税费	0.00
应收证券清算款	206,509.59	应付利息	0.00
应收利息	3,389,165.40	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	22,247.22

应收申购款	0.00	负债合计	104,016.33
其他资产	0.00		
		所有者权益:	
		实收基金	135,325,463.10
		未分配利润	1,302,452.83
		所有者权益合计	136,627,915.93
资产合计	136,731,932.26	负债和所有者权益总计	136,731,932.26

2、集合计划经营业绩表（2017年7月1日至2017年9月30日）

单位：人民币元

	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	1,491,263.67	4,923,197.97
2	1、利息收入	1,975,387.16	5,935,892.59
3	其中：存款利息收入	4,906.31	19,359.60
4	债券利息收入	1,914,815.67	5,363,207.70
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	55,665.18	553,325.29
7	2、投资收益	129,891.86	159,014.69
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	99,766.40	-35,901.52
10	基金投资收益	0.00	153,709.73
11	资产支持证券投资收益	0.00	0.00
12	衍生工具收益	0.00	0.00
13	股利收益	0.00	41,206.48
14	个股期权收益	30,125.46	0.00
15	3、公允价值变动收益	0.00	-1,171,709.31
16	4、其他收入	-614,015.35	0.00
17	二、费用	273,362.65	1,000,969.15
18	1、管理人报酬	172,708.82	511,767.94
19	2、托管费	69,083.55	204,707.13
20	3、销售服务费	0.00	0.00
21	4、交易费用	4,538.43	59,247.17
22	5、利息支出	8,079.28	180,625.67
23	其中：卖出回购金融资产支出	8,079.28	180,625.67

24	6、其他费用	18,952.57	44,621.24
25	三、利润总和	1,217,901.02	3,922,228.82

(二) 集合计划投资组合报告 (2017年9月30日)

	资产类别	市值 (元)	占总资产的比例 (%)
1	股票		
2	基金	283.15	
3	债券	130,251,463.53	95.26%
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	53,380,623.56	39.04%
9	企业短期融资券	39,969,000.00	29.23%
10	可转债	9,783,337.50	7.16%
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）	878,250.72	0.64%
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）	5,601,934.86	4.10%
18	其中：买入返售证券	2,000,100.00	1.46%
19	资产合计	136,731,932.26	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	16 智光 02	10,036,700.00	7.35%

2	12 京江河	10,008,000.00	7.33%
3	17 捷成世纪 SCP001	10,002,000.00	7.32%
4	17 维维 01	10,000,000.00	7.32%
5	16 环保债	9,996,842.47	7.32%
合计		50,043,542.47	36.63%

(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
135361884.65	13097200.37	13133621.92	135,325,463.10

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
二〇一七年十月二十三日



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>