

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9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 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

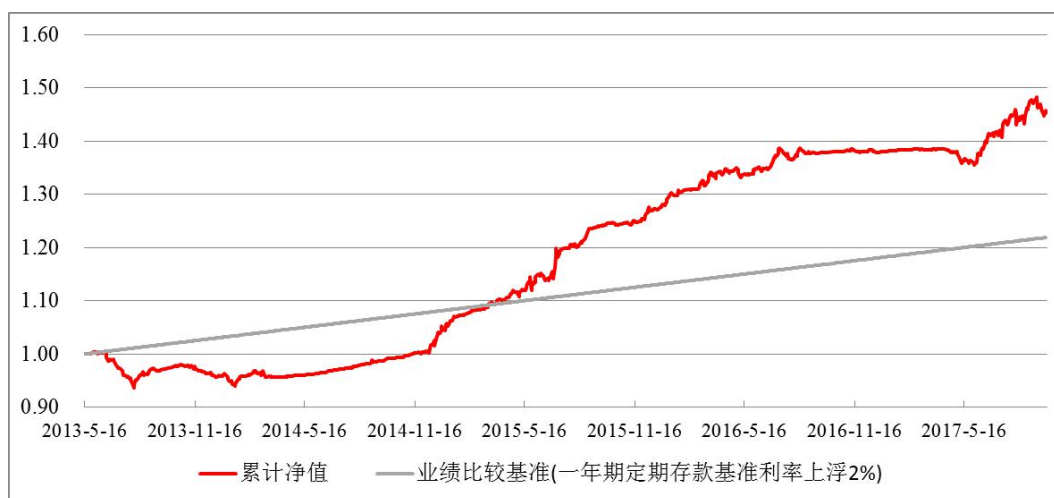
### (一) 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	2017年7月1日—2017年9月30日
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	231,527.07
本期利润	362,086.94
其中：本期公允价值变动损益	130,559.87
加权平均份额本期利润	0.0620
加权平均净值利润率	5.7340%
本期单位净值增长率	4.3478%
期末可分配利润	128,161.89
期末可供分配份额利润	0.0355
期末资产净值	3,963,106.24
期末单位资产净值	1.0968
单位累计净值增长率	50.8223%

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9月30日)

## 三、集合计划管理人报告

### （一）业绩表现

截至2017年9月30日，集合计划单位净值为1.0968元，本期单位净值增长率为4.3478%，单位累计净值增长率为50.8223%。

### （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

2017 年上半年，A 股市场以震荡盘整的结构性行情为主基调，产品以持有货币基金等现金类资产为主，同时持有少量权益类基金资产，从而使得安赢套利 1 号净值保持稳定。临近二季度末，基于对后期股票与基金市场走势的预判，安赢套利 1 号在大类资产配置上适度增加了偏权益类资产的配置比例，因此受益于可转债与资源类等相关品种在六七月份期间持续上涨，安赢套利 1 号净值有所增长。同时通过多品种分散配置以降低产品净值波动率，有效控制了产品净值波动回撤在合理范围以内。目前，产品中权益类资产配置随行情变化逐步调整，同时利用基金之间的折溢价变化寻找套利机会。

安赢套利 1 号在 2017 年期间单位净值最大回撤幅度在 2% 左右。产品净值方面，截至 2017 年 9 月 30 日时单位净值为 1.0968，相较年初净值增长率为 7.5588%，单位份额累计派现 0.3603 元。

#### 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：

受前期持续货币宽松提振，全球经济自 2016 年下半年以来呈现较为明显的复苏，并在 2017 年上半年得以延续。主要经济体 PMI 在 50 以上持续走高，OECD 领先指标持续上扬。新兴经济体同样表现出强劲的复苏态势。受大宗价格回暖提振，巴西经济摆脱有史以来最严重的衰退，重回正增长区间，并创下自 2012 年以来新高；俄罗斯在油价走出泥潭之后，同样告别了持续两年的衰退，虽然上半年油价的再次下跌给俄罗斯经济增加了一些不确定性；印度受 2016 年底废除大额纸钞影响，增速从 2016 年初 8.65% 一路降至 2017 年一季度 5.57%，放眼全球这一增速仍属高位。正是基于全球经济复苏的态势，IMF 在 4 月份上调了 2017 年全球经济增长预测，从 1 月份时预估的 3.4% 上调至 3.5%，IMF 预计今年世界经济将出现大范围的扩张，增长将加速。

在全球经济整体回暖，全球股指普遍走高的同时，上证综指受金融去杠杆等冲击几乎零涨幅，落后多数国家，仅好于俄罗斯，创业板综指的跌幅更是高达 13%。上半年 A 股除了落后全球之外，还呈现另一个显著特征——风格发生明显

逆转。从风格看，大盘蓝筹明显跑赢创业板；在行业层面，从重成长到看盈利。这样的风格转变在年初以来表现更为突出：2017 年前 5 个月上证综指微跌 0.6%，与此同时，以大盘蓝筹为代表的上证 50 和沪深 300 分别上涨 7.42%和 4.51%，表现持续优于大盘。与此同时，在某一个行业中，龙头企业领跑行业指数，龙头个股获得估值修复，同时没有业绩支撑的中小个股被市场冷落。而龙头个股超越行业平均水平在某种程度上反应的也是市场对盈利能力的重视高于成长和弹性。风格转换的背后是估值和业绩的双向作用。一方面，估值去伪存真，整体风格向港股化、美股化等成熟市场转向，即龙头股享受估值溢价；另一方面，在存量博弈的经济中，业绩同样往龙头企业集中。

首先，资金面对市场的影响随着美联储加息的落地而发生多空逆转。资金面紧张的预期是市场走弱的重要因素之一。信用债利率不断创出新高不断刺激投资者对资金面的担忧情绪，同时，美联储加息后央行的应对措施也是投资者担忧的重要因素。因为此前两次美联储加息央行均是通过逆回购利率的调整来应对，这也带来实际资金利率的上行。但是，资金面并不会像投资者预期中的那么紧张。首先是央行的态度极为明确，向市场释放了央行有意维持资金面稳定的信号；其次，美联储加息对国内造成的影响主要是通过汇率通道，降低美联储加息对国内的影响只需要在利率和汇率之间二者取其一即可。近期，在美元指数大幅回落的影响下，人民币汇率处于小幅升值状态，央行修改人民币中间价形成机制重击了看空人民币汇率的投机者信心，由此导致离岸人民币汇率连续升值。从汇率市场看，本次央行应对美联储加息的措施主要来自于汇率的稳定而不太可能再度调整逆回购利率。央行的动作和市场的预期之间形成较为明显的预期差，这一预期差会随着美联储加息靴子落地而出现修正，这意味着有资金层面导致的市场风险厌恶情绪有可能开始见顶回落。而随着经济拐点的确立，国内利率持续走高的基础并不存在，不排除实际资金利率出现小幅下滑的可能，而一旦出现此情况，股票市场反弹动力将明显加强。

其次，政策维稳意图愈加明显，政策面逐渐转多。新股发行节奏放缓，证明了监管层更加关注市场的稳定，向市场释放明确的维稳信号。自 2015 年股票市场异常波动之后，政策力量对市场的影响力明显加强，一方面是国家队的直接干扰力量，一方面是监管层的政策影响。股票市场波动也以区间震荡的方式运行。尽管 IPO 缩减并不是影响市场超长期运行的核心因素，但短期对于投资者情绪

改善有着明显的作用，考虑到十九大将于下半年召开，政策层面在未来一段时间带给市场的影响将是正面的。

再次，产业资本增持动力依旧。据数据显示，整个 5 月份二级市场重要股东净增持 30.37 亿元，扭转了此前三个月的净减持状态，6 月份，二级市场重要股东依然出现净增持情况。在证监会发布减持新规之后，产业资本的买卖力量对比进一步有利于多方。A 股市场出现增持潮，显示个股持续杀跌后产业资本增持力度增加，兜底式增持依然是增持潮的延续。A 股市场每一轮的增持潮都意味着价值投资者与趋势交易者之间的切换，由于投机者观点往往是多变的，切换后必然会面临投资者的回流，这也是每一轮增持潮之后市场存在反弹的逻辑所在。仅从兜底式增持和市场走势对比看，市场震荡筑底概率高。

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



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
<b>资 产：</b>		<b>负 债：</b>	
银行存款	93,258.40	短期借款	0.00
结算备付金	559,663.92	交易性金融负债	0.00
存出保证金	17,923.23	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	3,116,476.27	卖出回购金融资产款	0.00
其中：股票投资	358,345.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	2,758,131.27	应付管理人报酬	0.00
权证投资	0.00	应付托管费	955.96
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	741.08
买入返售金融资产	200,020.00	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	185.72	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	22,724.26
应收申购款	0.00	<b>负债合计</b>	<b>24,421.30</b>
其他资产	0.00		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	3,613,251.89
		未分配利润	349,854.35
		<b>所有者权益合计</b>	<b>3,963,106.24</b>
<b>资产合计</b>	<b>3,987,527.54</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,987,527.54</b>

## 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
一、收入	371,023.08	576,037.01
1、利息收入	1,044.06	67,059.31
其中：存款利息收入	917.58	16,603.53
债券利息收入	26.04	65.10
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	100.44	50,390.68
2、投资收益	239,419.15	173,220.23
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	9,030.90	9,045.90
基金投资收益	217,656.68	-144,410.29
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	12,731.57	308,584.62
3、公允价值变动收益	130,559.87	324,877.12
4、其他收入	0.00	10,880.35
二、费用	8,936.14	50,035.65
1、管理人报酬	0.00	0.00
2、托管费	4,024.43	34,875.26
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,379.41	3,577.34
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	3,532.30	11,583.05
三、利润总和	362,086.94	526,001.36

## (二) 集合计划投资组合报告 (2017年9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	358,345.00	8.99%
2	基金	2,758,131.27	69.17%
3	债券		
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		
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）	652,922.32	16.37%
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）	218,128.95	5.47%
18	其中：买入返售证券	200,020.00	5.02%
19	资产合计	3,987,527.54	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
7,643,948.38	0.00	-4,030,696.49	3,613,251.89

## 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  
二〇一七年十月二十三日



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>