

华创银杏低风险套利集合资产管理计划 2017年第三季度报告

一、重要提示

本报告由华创银杏低风险套利集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人华创证券有限责任公司（“华创证券”）编制。本集合计划托管人中信银行股份有限公司于2017年10月16日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产，但不保证本集合计划一定盈利，也不保证最低收益。

本集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间:2017年07月01日至2017年09月30日。

二、集合计划概况

产品名称:	华创银杏低风险套利集合资产管理计划
产品类型:	非限定性集合资产管理计划
成立日期:	2013年5月31日
成立规模:	人民币127,783,040.48 元
存续期:	不设固定管理期限。
投资目标:	在力争集合资产管理计划本金安全的前提下，严格控制风险，谋求集合计划资产的稳定增值。
投资策略:	1、资产配置原则 管理人通过对政策面、市场面、基本面等因素分析，判断各类目标资产的风险和收益，根据本集合计划的投资目标、投资理念和风险控制要求，预期投资组合收益目标、组合流动性，定期、不定期调整各类资产（债券组合、基金组合等）的配置比例，获取投资组合的超额收益。 2、普通债券投资策略



	<p>在普通债券（含国债、地方政府债券、央行票据、政策性金融债券、商业银行金融债、企业债、公司债、短期融资券等）的投资过程中，本集合计划主要基于对全球宏观经济、中国宏观经济、财政政策、货币政策以及债券市场供求状况的动态跟踪，进行积极的债券投资组合管理，获取和捕捉超额收益。</p> <p>本集合计划将根据对宏观经济、物价指标变化趋势，货币政策周期以及债券市场运行特点，确定组合的整体久期、有效控制组合的利率风险；并从宏观经济层面、行业层面以及企业（公司）层面全面评估债券的信用风险。</p> <p>3、可转换公司债券投资策略</p> <p>本集合计划可转换债券资产投资策略为：选取债/股性适中和基本面良好的可转债，同时通过对发行人转股意愿的分析，把握获利机会。本集合计划将重点从可转换公司债券的内在债券价值（如票面利息、利息补偿及无条件回售价格）、保护条款的使用范围、期权价值的大小、基础股票的质地和成长性、基础股票的流通性等方面进行研究，充分挖掘投资价值。</p> <p>4、分级基金优先份额投资策略</p> <p>有固定到期日的分级基金优先份额，持有到期后按基金净值赎回基金，预计年化收益率可测算。选择预计年化收益率较高的时点买入分级基金优先份额，收益安全稳定。</p> <p>有不定期折算条款的分级基金，分级基金向下定点折算条款保障优先份额投资安全性，折算为母基金份额后可赎回实现投资收益，充分利用不定期折算条款进行分级基金套利，套利收益一般较大。</p> <p>5、债券基金投资策略</p> <p>申购中签新股的债券型基金，当新股上市带动债基净值上涨后，赎回债券型基金完成套利操作。</p> <p>6、新股申购投资策略</p>
--	---

	<p>通过网上、网下两种方式认购新股，待新股上市后在二级市场卖出，实现股票一级市场与二级市场的价差套利。</p> <p>7、股指期货套利</p> <p>股指期货套利分为期现套利、跨期套利，目前应用较多的是期现套利。</p> <p>当期货合约与现货市场出现不合理价差时，交易者同时在两个市场进行反向操作。当价差最终收敛时，只要收益能覆盖交易成本，交易者就可以获取套利利润。</p>
管理人：	华创证券有限责任公司
托管人：	中信银行股份有限公司

青
山
印

三、主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

1、本集合计划业绩表现

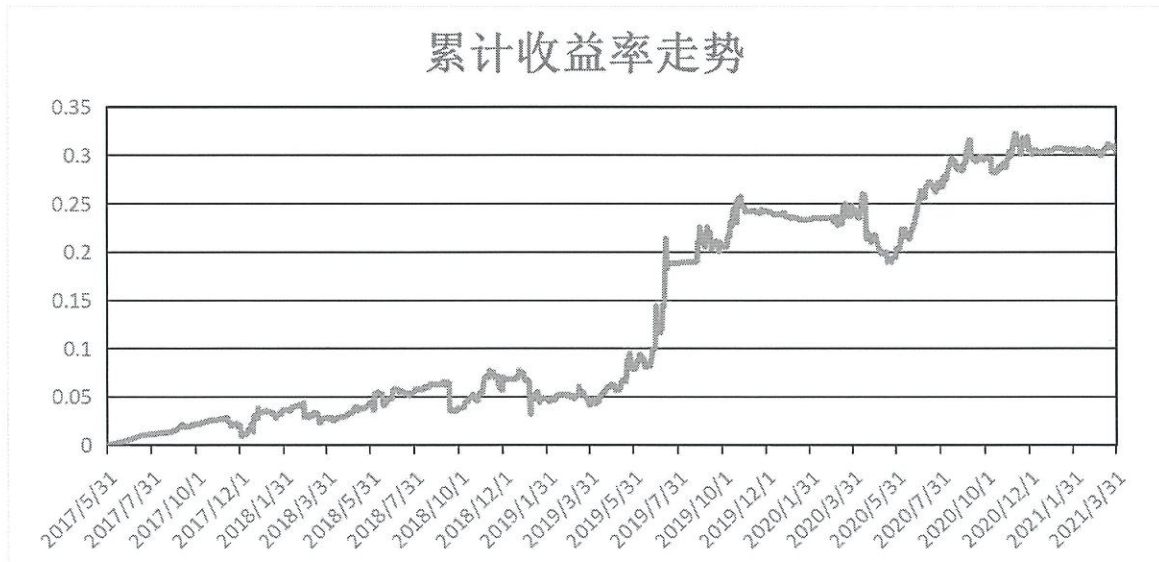
截止 2017 年 09 月 30 日，集合计划份额单位净值为 1.0039 元，报告期内净值增长率为 1.4886%。

2、主要财务指标（2017.07.01—2017.09.30）

科目	金额（单位：元）
本期已实现收益	68,904.70
本期利润	71,312.09
期末资产净值	16,342,270.55
期末份额单位净值	1.0039

注：本期已实现收益指本集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3、自计划成立以来账户累计收益率走势



资产负债表

恒生电子__华创证券-中信银行-银杏低风险套利集合__专用表

日期：2017-09-30

单位：元

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资 产：			负 债：		
银行存款	282,798.63	18,540.83	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	0.00	4,762.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	992.28	823.88	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	0.00	80,123.23	卖出回购金融资产 款	0.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	0.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	80,123.23	应付管理人报酬	3,283.96	1,133.73
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	919.41	453.47
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00
衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	358.35	497.87
买入返售金融资产	1,000,050.00	800,040.00	应交税费	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	780.40	556.87	应付利润	0.00	0.00
应收股利	62,210.96	0.00	其他负债	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	4,561.72	2,085.07
其他资产	15,000,000.00	0.00			
			所有者权益：		
			实收基金	16,278,395.89	691,651.20
			未分配利润	63,874.66	211,110.54
			所有者权益合计	16,342,270.55	902,761.74
资产合计	16,346,832.27	904,846.81	负债和所有者权益总计	16,346,832.27	904,846.81

损益表

恒生电子__华创证券-中信银行-银杏低风险套利集合__专用表

日期：2017年07月 - 2017年09月

单位：元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	75,772.00	68,392.87
2	1、利息收入	4,059.12	6,500.46
3	其中：存款利息收入	718.36	1,005.87
4	债券利息收入	198.64	198.64
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	3,142.12	5,295.95
7	2、投资收益	7,094.53	-289.16
8	其中：股票投资收益	0.00	-1,769.00
9	债券投资收益	4,340.00	4,340.00
10	基金投资收益	1,054.53	-13,321.30
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	1,700.00	10,461.14
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	2,407.39	-29.39
17	4、其他收入	62,210.96	62,210.96
18	二、费用	4,459.91	8,493.15
19	1、管理人报酬	3,283.96	5,492.75
20	2、托管费	919.41	1,802.97
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	186.03	831.98
23	5、利息支出	0.00	0.00
24	其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
25	6、其他费用	70.51	365.45
26	三、利润总和	71,312.09	59,899.72

四、集合计划管理人报告

1. 集合计划投资主办人员简介

陈昱，美国特拉华大学农业经济学与运筹学硕士。6年基金研究、投资管理工作经验。2010年至2011年于华创证券基金事业部任职基金研究助理，负责协助私募基金的研究、评价及发行销售工作；2011-2012年于华创证券北京分公司金融创新发展中心研究部担任部门经理，负责组织研究各类金融产品，并实施不同类型的创新投资咨询服务，为投资者提供财务管理、资产配置等专业建议，对宏观经济运行、策略投资研究、行业公司资产配置等具有丰富的经验。2012年至今就职于华创证券资产管理部，先后担任运维总监、总经理助理，负责渠道市场、产品运营、项目风控等工作，华创银杏低风险套利集合资产管理计划投资主办人。

2. 集合计划投资主办人员工作报告

1) 投资运作情况回顾

2017年第三季度里，华创银杏低风险套利集合资产管理计划主要配置了短期信托理财，报告期内单位净值增长率为0.3799%。

2) 2017年第四季度展望

2017年三季度我国经济运行总体向好，通胀数据有所回升，受银行监管及流动性制约的影响，期间中债总全价指数下跌0.42%。展望四季度，消费将达到全年高点，从而带动GDP环比增速进一步上升，经济增速反弹将进一步制约债券市场走势。

四季度也是传统的年底考核时点，诸多因素叠加下，市场料呈现弱震荡走势，本集合计划将维持短久期配置策略，防止市场下跌带来的净值损失。

3. 风险控制报告

2017年第三季度期间华创证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保本集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的市场风险、信用风险和流动性风险，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致。

本集合计划在本报告期内，投资管理人严格按照有关的法律法规、集合资产管

理合同与说明书、与公司相关制度进行投资运作,没有出现违反相关规定的状况,也未发生损害投资者利益的内幕交易和违规交叉交易等行为。

4. 重大事项报告

无。

五、托管人报告

华创银杏低风险套利集合资产管理计划

2017年07月01日-2017年09月30日托管人报告

本托管人依据《华创银杏低风险套利集合资产管理计划管理合同》与《华创银杏低风险套利集合资产管理计划托管协议》，自2013年5月31日起托管华创银杏低风险套利集合资产管理计划（以下称“本计划”）资产。

2017年第一季度期间，中信银行及时准确地执行了管理人的投资和清算指令，办理了本计划名下的资金往来。

2017年第一季度期间，中信银行对管理人的投资运作行为按合同约定进行监督，未发现存在损害委托人利益的行为。

2017年第一季度期间，中信银行对报告期内资产净值的计算、费用开支方面进行了复核，未发现管理人存在损害委托人利益的行为。

中信银行复核了本计划资产管理报告（2017年第三季度报告）中的有关财务数据部分，内容真实、准确和完整。

中信银行托管业务部

2017年10月16日

六、投资组合报告（2017年09月30日）

1. 集合计划资产组合

序号	资产品种	金额（元）	金额占总资产比例
1	银行存款	282,798.63	1.7300%
2	存出保证金	992.28	0.0061%
3	其他投资	15,000,000.00	91.7609%
4	买入返售金融资产	1,000,050.00	6.1177%
5	应收股利	62,210.96	0.3806%
6	应收利息	780.40	0.0048%
合 计		16,346,832.27	100%

注：以上表格中，由于四舍五入的原因，分项之和与会计项之间可能存在尾差。

2. 股票持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有股票。

3. 债券(含可转债)持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有债券。

4. 基金持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有基金。

5. 权证持仓前十名明细

本集合计划报告期末未持有权证。

6. 买入返售金融资产前十名明细

买入返售代码	买入返售名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值比例
204007	GC007		1,000,050.00	6.1194%

7.其他投资前十名明细

其他投资代码	其他投资名称	数量（份）	市值（元）	市值占净值比例
--------	--------	-------	-------	---------

1ZMYF2	中民永丰 2 号	8,000,000	8,000,000.00	48.9528%
1ZMYF1	中民永丰 1 号	7,000,000	7,000,000.00	42.8337%

7. 投资组合报告附注本集合计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。



七、集合计划份额变动情况

	份额（单位：份）
期初份额总额	637,290.58
报告期间总参与份额	16,078,392.01
报告期间总退出份额	437,286.70
报告期末份额总额	16,278,395.89

八、重要事项提示

1. 本集合计划管理人及托管人相关事项：

1) 本集合计划管理人及托管人报告期内没有发生任何涉及本集合计划管理、财产以及托管业务的诉讼事项。

2) 本集合计划管理人、托管人、涉及托管业务机构及其高级管理人员报告期内没有受到任何处罚。

2. 本集合计划相关事项：

无。

九、信息披露的查阅方式

网址：www.hczq.com

热线电话：4008-666-699

