

华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划  
2017 年第四季度资产管理报告



二〇一八年一月

## 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.....	7
(一) 集合计划会计报表.....	7
(二) 集合计划投资组合报告(2017 年 12 月 31 日).....	9
(三) 集合计划份额变动.....	10
五、备查文件目录.....	10
(一) 本集合计划备查文件目录.....	10
(二) 存放地点及查阅方式.....	10

# 华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划

## 2017 年第四季度资产管理报告

### 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 10 月 1 日—2017 年 12 月 31 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

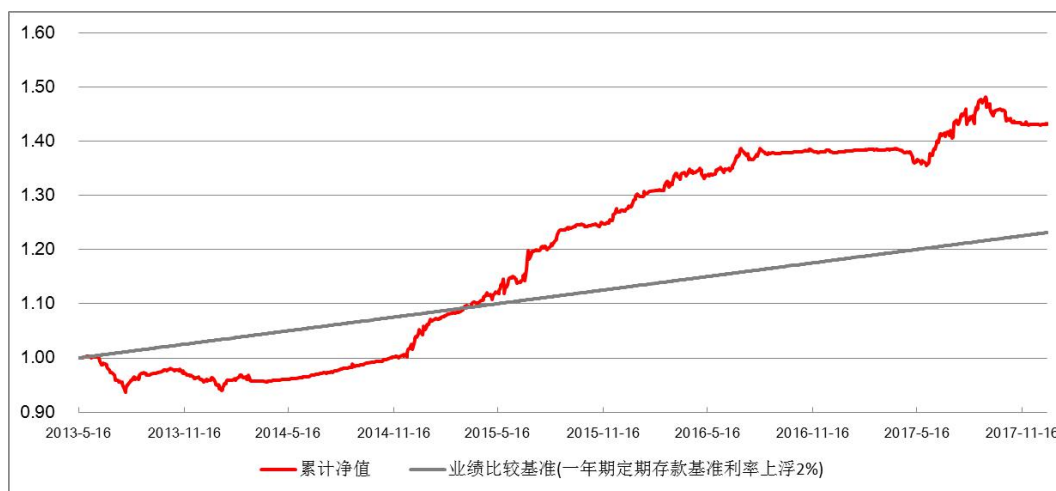
### (一) 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	2017年10月1日—2017年12月31日
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	239,864.76
本期利润	-82,882.12
其中：本期公允价值变动损益	-322,746.88
加权平均份额本期利润	-0.0194
加权平均净值利润率	-1.8073%
本期单位净值增长率	-2.2247%
期末可分配利润	391,324.30
期末可供分配份额利润	0.0724
期末资产净值	5,798,268.01
期末单位资产净值	1.0724
单位累计净值增长率	47.4670%

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12月31日)

## 三、集合计划管理人报告

### （一）业绩表现

截至2017年12月31日，集合计划单位净值为1.0724元，本期单位净值增长率为-2.2247%，单位累计净值增长率为47.4670%。

### （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

由于 2015 年股市异常波动期间监管机构对股指期货管制异常严格，股指期货套利额度期满无法延期，股指期货相关套利策略被迫暂停。随后通过货币基金、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。在 2017 年上半年，安赢套利 1 号投资组合以货币基金等现金管理类资产为主，并持有少量权益类基金。在二季度末三季度初期，经过算法深入挖掘 A 股市场潜在超额收益机会，通过适当增加配置 ETF 等行业基金的方式，在随后的 A 股结构性行情当中取得了一些收益。

产品净值方面，安赢套利 1 号年初单位净值为 1.0237 元，截至 12 月 31 日，累计单位净值为 1.4327 元，累计派现金额 0.3603 元，2017 年净值约增长 5.17%，总体表现出较好的风险调整收益比率。

#### 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：

2017 年 10 月 18 日，中国召开第十九次全国代表大会，工作报告定调中国未来发展方向，在经济方面，十九大之后不再设定经济增长率目标，将透过建设现代化经济体系，推动经济转向高质量的健康发展，在 2020 年要全面建成小康社会。主要经济政策方向有二，对内深化改革，将以供给侧结构性改革为主线，加强创新体系建设，预期将加快推进“中国制造 2025”与“服务业创新发展 2025”涉及的互联网、大数据、人工智能、绿色低碳、健康医疗等关键领域；还有过去不断强调的防范金融泡沫风险。对外方面，除鼓励投资符合一带一路政策项目，将进一步扩大市场开放，包括放宽外资在金融业及新能源汽车等行业的准入条件。

十九大定调要加快推动经济转型高质量发展，而且并没有提及未来经济增长目标，表明中国认为优化经济成长结构重于追求高速增长。因此，预期 2018 年中国将加快供给侧结构性改革及防范金融泡沫风险等措施，预计 2018 年的经济增长率有机会高于十三五规划设定的未来五年平均经济增长 6.5% 目标。

消费对经济增长重要性上升。在中国经济增长的三架马车中，数据表明社会

消费品零售增长相对持稳且高于固定资产投资或出口，反映消费对经济增长贡献的重要性提升。在政策上，十九大表示将提高消费对经济增长的重要性。随着中国 2018 年经济稳定复苏，预期居民可支配收入有望持续增长，预估约在 6%至 8%，收入增加所得效果可带动社会消费品零售增长率，预估在 9%至 11%。

基建投资需求仍强，政策鼓励民间投资，支撑投资增长。供给侧改革及抑制房地产投机炒作会是中国未来施政重点，环保限产行动方案也将实施至 2018 年 3 月，固定资产投资增长趋缓压力仍存，但相关改革措施仍有助固定资产投资不至于大幅放缓。中国正在迈向全面建成小康社会，对于生活便利、品质与生态环境保护等更加重视，正积极投入交通运输、生态保护、环境治理、公共设施等基础建设。2017 年 1 月至 10 月，基础设施投资年增长率 19.6%。另外，2017 年前 10 个月工业企业利润增长 23.3%，大幅优于 2016 年的 8.5%。加上对金融业、高端制造业等行业放宽民间投资或外资准入，有望提高民间投资信心并加快投资结构优化。因此，预估 2018 年固定资产投资年增长率有机会达到 6%至 7.5%。

2018 年中国将继续力推一带一路沿线国家的投资建设，预期相关的交通运输、海关口岸建设将带动中国对沿线国家的商品与服务出口；再者，跨境电商已成为中国出口亮点。在中国力推一带一路及跨境电商拓展外贸平台的政策下，2018 年中国外贸主要挑战仍在于贸易对象的反倾销等贸易障碍。预估 2018 年中国出口增长率维持个位数增长的概率较高，而在降低与欧美的贸易顺差压力下，进口增长率将高于出口增长率。

2017 年 A 股在经历 3 月份官方开始加大对金融泡沫风险管控时，上证指数下跌，但在市场熟悉与适应监管新规定之后，5 月底开始缓步回升，从最低 3052 点回升至 11 月已突破 3400 点。2018 年中国经济有望维持复苏不变，在 MSCI 正式纳入 A 股的情况下，预期 2018 年股市将延续 2017 年下半年的中性偏多态势，呈现温和上涨的结构性情。

根据上述判断，2018 年安赢套利 1 号将对投资组合进行了积极调整，灵活调整权益类资产配置比例，并通过优化配置 ETF 等行业类基金为主要手段以降低风险。股票市场方面预计维持结构性行情，装备制造、资源（煤炭、有色）、食品饮料、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，将尝试适度建立工业金属和原油等商品基金持仓。如果 2018 年股指期货管

制得以顺利放开，将以股指期货相关的期现套利和跨期套利策略为主，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12月31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	102,785.95	短期借款	0.00
结算备付金	631,513.89	交易性金融负债	0.00
存出保证金	5,694.96	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	5,085,372.50	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	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	5,085,372.50	应付管理人报酬	0.00
权证投资	0.00	应付托管费	1,174.97
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	0.00
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	75.68	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	26,000.00
应收申购款	0.00	<b>负债合计</b>	<b>27,174.97</b>
其他资产	0.00		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	5,406,943.71
		未分配利润	391,324.30
		<b>所有者权益合计</b>	<b>5,798,268.01</b>
<b>资产合计</b>	<b>5,825,442.98</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>5,825,442.98</b>

## 2、集合计划经营业绩表（2017年10月1日至2017年12月31日）

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	-75,299.92	500,737.09
1、利息收入	2,095.45	69,154.76
其中：存款利息收入	803.40	17,406.93
债券利息收入	0.00	65.10
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	1,292.05	51,682.73
2、投资收益	245,351.51	418,571.74
其中：股票投资收益	67,080.00	67,080.00
债券投资收益	0.00	9,045.90
基金投资收益	154,101.70	9,691.41
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	24,169.81	332,754.43
3、公允价值变动收益	-322,746.88	2,130.24
4、其他收入	0.00	10,880.35
二、费用	7,582.20	57,617.85
1、管理人报酬	0.00	0.00
2、托管费	2,859.61	37,734.87
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	1,154.48	4,731.82
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	3,568.11	15,151.16
三、利润总和	-82,882.12	443,119.24

## (二) 集合计划投资组合报告 (2017年12月31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		
2	基金	5,085,372.50	87.30%
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）	734,299.84	12.61%
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）	5,770.64	0.10%
18	其中：买入返售证券		
19	资产合计	5,825,442.98	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
3,613,251.89	2,768,635.76	-974,943.94	5,406,943.71

## 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：0551-65161552

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股份有限公司资产管理部。

华安证券股份有限公司

二〇一八年一月五日



全国客户服务热线：95318

资产管理部客服电话：0551-65161552

公司网址：<http://www.hazq.com>