

华安理财 5 号日日赢集合资产管理计划  
2018 年第二季度资产管理报告



二〇一八年七月

## 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
三、集合计划管理人报告.....	2
(一)投资主办简介.....	2
(二)投资主办工作报告.....	2
(三)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.....	8
(三)集合计划份额变动.....	9
五、重要事项提示.....	9
六、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 5 号日日赢集合资产管理计划

## 2018 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。

华安证券股份有限公司已按照报送中国证券监督管理委员会的《华安理财五号集合资产管理计划合同》、《华安理财五号集合资产管理计划说明书》及其相关协议向委托人进行推广。

集合计划托管人复核了本报告中的财务指标和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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：2018 年 4 月 1 日—2018 年 6 月 30 日

### 一、集合资产管理计划简介

**产品名称：**华安理财5号日日赢集合资产管理计划

**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：**兴业银行股份有限公司

**成立日期：**2013年5月28日

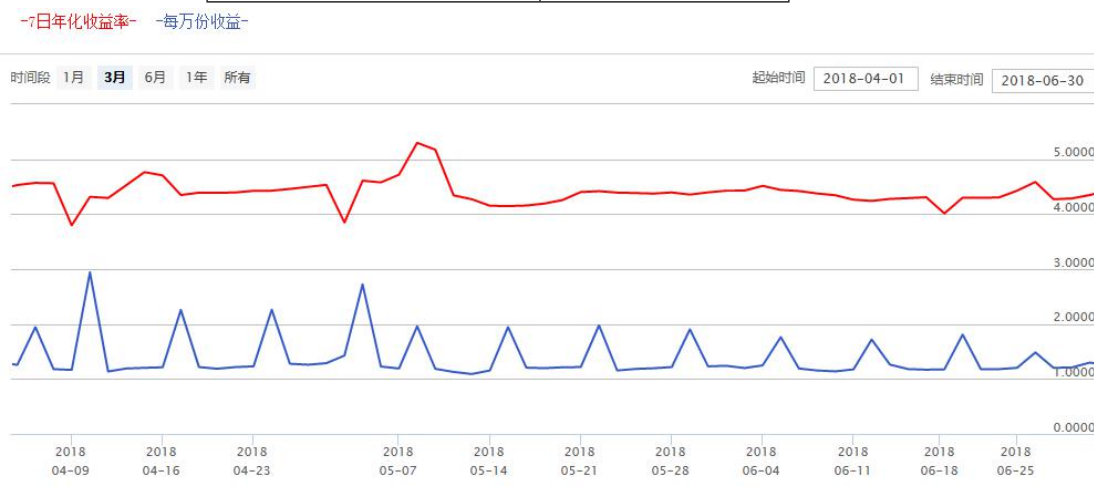
**成立规模：**118,023,602.33

**报告期末规模：**827,417,612.17

## 二、主要财务指标

单位：元

集合计划本期净收益	10,027,893.79
期末集合计划资产净值	827,417,612.17



## 三、集合计划管理人报告

### （一）投资主办简介

樊艳，女，工商管理硕士，证券从业 19 年，擅长大类资产配置，择时择股能力较强，注重投资风险管控。

### （二）投资主办工作报告

#### 1、市场和投资工作回顾

2018 年经济仍处于“L 型”底部徘徊，GDP 增速最近三年持续低于 7%，今年这一趋势仍将延续。一季度经济实现 6.8%的平稳开局后，二季度 GDP 增速大概率与一季度持平。由于中美贸易争端影响逐步释放，国内消费下滑等因素影响，下半年经济增速有回落压力，预计全年 GDP 增速维持在 6.7%。

#### 居民消费水平延续下滑趋势

社会消费品零售总额 5 月 30359 亿元，同比名义增长 8.5%，创 2003 年 5 月以来的最低水平；较 4 月下降 0.9 个百分点，低于预期 9.6%和前值 9.4%，扣除价格因素实际增长 6.8%。受 5 月份消费增速下滑的拖累，2018 年 1-5 月份，社会消费品零售总额 149176 亿元，同比增长 9.5%，低于预期 9.7%及前值 9.7%。

就业形势向好，价格平稳

全国城镇调查失业率 5 月为 4.8%，比上月下降 0.1 个百分点，比上年同月下降 0.1 个百分点。31 个大城市城镇调查失业率为 4.7%，与上月持平，比上年同月下降 0.1 个百分点。就业态势良好。今年两会提出“城镇调查失业率 5.5% 以内，城镇登记失业率 4.5% 以内”，5 月的数据也在预期目标内。

上半年 CPI 平稳，基本处于 2% 以下运行，春节期间达到 2.9%，随后又快速回落，4、5 月份 CPI 均上涨 1.8%，消费价格平稳。

PPI 自去年 11 月以来持续回落，3 月跌至 3.1%，受油价上涨影响，4、5 月工业品价格回升，PPI 已连续反弹，5 月份 PPI 同比上涨了 4.1 个百分点，涨幅比上月扩大 0.7 个百分点，环比上涨 0.4%。

固定资产投资增速持续下滑，地产增速较快，基建增速延续回落

1-5 月全国固定资产投资同比增长 6.1%，低于预期的 7.0%，比前值 7.0% 回落 0.9 个百分点，固定资产投资延续回落趋势。分产业看，第一产业和第三产业分别增长 15.2% 和 7.7%，增速均较 1-4 月均回落 1.6 个百分点；第二产业增速与 1-4 月持平于 2.5%，其中制造业投资增速提高 0.4 个百分点至 5.2%。1-5 月基础设施投资同比增长 9.4%，增速比 1-4 月份回落 3 个百分点，全国房地产开发投资同比增长 10.2%，维持较高水平。总体来看，固定资产投资延续了 1-4 月的趋势，制造业投资略有回升，房地产投资高位运行，基建投资增速下降较快。

进出口增速加快，贸易顺差收窄

1-5 月，进出口总额同比增长 8.8%，出口增长 5.5%，进口增长 12.6%。其中，5 月进出口总额同比增长 8.6%，增速比上月加快 1.5 个百分点。出口增长 3.2%，比上月回落 0.3 个百分点，进口增长 15.6%，比上月加快 4.0 个百分点。贸易顺差 1565 亿元，比上月收窄 232 亿元。

5 月出口同比较 4 月小幅下降，但仍处于相对高位，下行主要原因有：第一、从出口国家情况来看：发达国家中：除了美国之外，日本、欧洲的经济均出现了钝化，日、欧 PMI 水平不及 4 月，对出口的拉动作用有所减弱。第二、从出口产品角度分析：5 月机电产品及高新技术产品增速均较 4 月有所下行，预计与 5 月贸易战趋于缓和，企业提前出口的意愿下降相关。第三、2017 年 5 月的基数相对较高也拉低了 5 月出口的增速。进口高企的

原因主要有：第一、内需增长对进口形成一定支撑。第二、对贸易战影响的担忧也是进口增速抬升的原因，特别反映在农产品 5 月进口量较 4 月大幅提升。下半年随着汇率以及贸易战的不利因素释放，出口增速仍将回落，出口对经济贡献进一步下降。

#### 货币政策中性偏宽松

相较于去年的偏紧货币政策，上半年资金利率中性偏宽松，一季度央行降准；4 月初财经委会议首提“结构性”去杠杆，不再全面去杠杆意味着金融政策不再全面从紧；4 月下旬政治局会议重提“扩内需”、“降融资成本”。短期资金利率下行了 20BP 左右，短端国债利率已经基本回到了 17 年上半年水平。由于国内外形势复杂，预计货币政策仍将延续结构性、波段性宽松。

二季度整体操作秉持短久期、高流动性策略，依据市场波动情况及时调整资产配置比例，月末季末现金类投资工具收益率较高，操作上增加对此类产品的投资量。以保证流动性为主要目标，兼顾投资收益率。从投资业绩看，二季度实现万份收益 109.3312 元，在同类产品中位于前列。

## 2、市场展望和投资计划

#### 债市供给高峰将至

从国债发行来看，全年国债发行量预计在 3.75 万亿。根据前 5 个月国债发行情况估计，2018 年二、三、四各季度国债发行量均在 1.0-1.1 万亿左右，但由于国债到期量集中于二季度，因此净融资压力将呈逐季增大态势，预计各季度净融资规模约为 3809.59 亿元、5480.91 亿元和 6347.93 亿元。

政策性银行债方面，年初受政策性银债发行成本上行以及央行投放 PSL 增加因素影响，政策性银行发债意愿明显下降，其中一季度国开债净融资仅 177 亿元，非国开债净融资 1401.8 亿元，相对更为稳定。预计 2018 年政策性银行债净融资规模较 2017 年难有明显上升。从发行节奏来看，2017 年以来政策性银行债发行节奏趋于平滑，但由于一季度集中到期以及政策性银行债发行放缓因素，净融资压力集中于二、三季度。

地方债方面，今年以来发行整体相对滞后，1-5 月发行的地方债全部为置换债以及借新还旧债券，后续地方债净融资压力将成为利率债供给压力最大来源。根据 2018 年政府工作报告，2018 年地方债净融资规模或将达到 2.18 万亿（8300

亿地方政府赤字以及 1.35 万亿专项债），未来几个月地方债将是地方债净融资高峰期，初步预计高点将在 6 月份，净融资规模或在 6000 亿元，而三季度地方债净融资压力将达到 1 万亿。

#### 联储加息，美元延续强势

当前美国经济仍然较强，通胀预期上行，美联储将继续引领全球货币政策正常化过程。短期内美元仍将强势，年内仍有两次加息预期，将进一步带动美债收益率上升，中枢或将稳定在 3% 上方。在人民币相对美元汇率走弱，债市缺乏利差保护的情况下，国内债市抗风险能力下降。

#### 债市配置需求有不确定性

金融去杠杆及监管加强背景下，资管行业高增长时代结束，源于资管行业快速扩张带来的债券配置需求，目前已经停滞甚至收缩。4 月资管新规正式文件出台后，尽管相较征求意见稿监管压力有所缓和，但金融防风险趋势不变，债市反应并不积极。随着资管行业监管加强，机构风险偏好下降，无风险收益率价值上升。

综上，年初以来经济数据整体表现良好，信贷数据持续超预期，货币政策中性偏宽松，市场经历了一轮上涨；随着监管加强、信用风险加速暴露、美债收益率大幅上行、未来债券供给冲击等因素作用下，债市空头力量增强。预期下半年债市仍延续震荡调整期，高低评级债券两级分化加剧。

三季度具体投资操作中秉持短久期、高流动性策略，重视流动性管理，把握阶段性投资机会。做好现金类投资工具和债券之间的资产配置工作，债券以高评级、短久期品种为主要配置对象。投资工作以保证流动性为主要目标，兼顾投资收益率。

### （三）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《华安理财五号日日赢集合资产管理计划资产管理合同》的规定，对华安理财五号日日赢产品开展风险管理工作，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

日期：2018 年 6 月 30 日

单位：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	7,087,311.95	短期借款	0.00
结算备付金	99,454.55	交易性金融负债	0.00



存出保证金	8,640.39	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	625,405,561.12	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	423,984,803.45	应付赎回款	3,333,865.04
基金投资	201,420,757.67	应付管理人报酬	0.00
权证投资	0.00	应付托管费	57,542.84
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	19,080.84
买入返售金融资产	170,447,130.60	应交税费	52,612.09
应收证券清算款	5,348,210.00	应付利息	0.00
应收利息	10,421,367.32	应付利润	190,920.87
应收股利	2,250,129.60	其他负债	7,290,899.07
应收申购款	6,594,726.64	<b>负债合计</b>	10,944,920.75
其他资产	10,700,000.75		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	827,417,612.17
		未分配利润	0.00
		<b>所有者权益合计</b>	827,417,612.17
<b>资产合计</b>	838,362,532.92	<b>负债和所有者权益总计</b>	838,362,532.92

## 2、集合计划经营业绩表

日期：2018年4月-6月

单位：元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	10,249,925.66	18,411,797.42
1、利息收入	7,115,642.21	12,428,885.48
其中：存款利息收入	55,197.63	103,994.36
债券利息收入	5,440,396.80	9,341,481.15
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	1,620,047.78	2,983,409.97
2、投资收益	3,134,283.45	5,982,911.94
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	0.00	0.00
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	3,134,283.45	5,982,911.94
个股期权收益	0.00	0.00

3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	205,543.02	377,826.50
1、管理人报酬	0.00	0.00
2、托管费	183,166.26	325,361.86
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	9.23	9.23
5、利息支出	849.83	7,708.77
其中：卖出回购金融资产支出	849.83	7,708.77
6、其他费用	21,517.70	44,746.64
三、利润总和	10,044,382.64	18,033,970.92

## (二) 集合计划投资组合报告 (2018 年 6 月 30 日)

资产类别	市值 (元)	占总资产的比例 (%)
股票		
基金	201,420,757.67	24.03%
债券	423,984,803.45	50.57%
其中：央票		
国债		
政策性金融债		
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）		
企业债	139,482,402.76	16.64%
企业短期融资券	225,000,422.81	26.84%
可转债		
银行间中期票据	9,992,905.66	1.19%
同业存单	49,509,072.22	5.91%
权证		
资产支持证券		
理财产品投资		
货币市场工具（票据、CD）		
现金（银行存款及清算备付金）	7,186,766.50	0.86%
银行定期存款（定期存款、通知存款、大额存单）		
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）	205,770,205.30	24.54%
其中：买入返售证券	170,447,130.60	20.33%
资产合计	838,362,532.92	100.00%

**(三) 集合计划份额变动** (单位: 份)

期初集合计划份额总额	920,039,759.36
报告期间集合计划参与份额	483,427,362.05
报告期间集合计划退出份额	576,049,509.24
报告期末集合计划份额总额	827,417,612.17

**五、重要事项提示**

- (一) 报告期内, 集合计划管理人、托管人没有发生变更;
- (二) 报告期内, 集合计划管理人、托管人没有受到重大处罚;
- (三) 报告期内, 集合计划管理人、托管人没有发生任何涉及本集合计划的诉讼、仲裁事项。

**六、备查文件目录****(一) 备查文件目录**

- 1、《华安理财 5 号日日赢集合资产管理计划合同》
- 2、《华安理财 5 号日日赢集合资产管理计划说明书》
- 3、《华安理财 5 号日日赢集合资产管理计划托管协议》
- 4、《华安理财 5 号日日赢集合资产管理计划验资报告》
- 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股份有限公司资产管理总部。

华安证券股份有限公司

二〇一八年七月十九日