

华安理财合赢 1 号债券分级集合资产管理计划
2018 年度资产管理报告



二〇一九年四月

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（2018年12月31日）.....	7
（三）集合计划份额变动.....	9
五、备查文件目录.....	14
（一）本集合计划备查文件目录.....	14
（二）存放地点及查阅方式.....	14

华安理财合赢1号债券分级集合资产管理计划

2019年度资产管理报告

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：2018年1月1日—2018年12月31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		2018年1月1日-12月31日
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额		2425919.89
本期利润		485259.98
其中：本期公允价值变动损益		-1940659.91
优先端	本期单位净值增长率	5.2294%
	期末单位资产净值	1.0026
	单位累计净值增长率	32.5506%
劣后端	本期单位净值增长率	-20.7886%
	期末单位资产净值	0.7975
	单位累计净值增长率	27.6739%

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2018年12月31日，集合计划优先端单位净值为1.0026元，报告期内净值增长率为5.2294%，自产品成立以来累计净值增长率为32.5506%；劣后端单位净值为0.7975元，报告期内净值增长率为-20.7886%，自产品成立以来累计净值增长率为27.6739%。

（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14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：

四季度，国内经济总体呈现稳中有降的格局，前三季度GDP平均增长6.7%，具体来看，1-11月份规模以上工业增加值同比增长6.3%，增速较1-10月份回落0.1个百分点。外贸方面，11月我国出口贸易额同比增长5.4%，扣除春节错期影响外，实际处于年内最低增长水平。11月CPI超预期下滑，较上月下滑0.3个百分点，食品和能源指数的回落是主因。PPI同比增长2.7%，较上月回落0.6个百分点，环比降0.2%。其中，采掘与原材料工业环比降幅明显，衣着类环比增0.4%是生活资料价格的拉动力量。社融数据方面，11月社融增量15191亿元，同比少增3948亿；社融存量同比增速9.9%，较上月下滑0.3个百分点。社融收缩与信贷增长的背后是部分融资渠道断裂，地方政府和地产商受制于债务清理和产业调控，部分融资需求转向表内。11月企业债券融资3163亿元，同比多增2243亿元，在民企纾困政策影响下，市场对信用风险担忧有一定缓和。非银金融机构信贷同比多增446亿元，各类救助民企的资管计划对非银贷款的影响逐步显现。但企业信贷结构仍不佳，票据融资同比多增1956亿元，中长期贷款同比少增980亿元，体现出实体融资需求较为疲软，金融机构风险偏好仍较低。2018年债市收益率整体呈现震荡下行趋势，10年国债和国开收益率分别较年初下行60bp和110bp左右，推动利率下行的因素主要有两点：一方面，国内经济下行压力加大，国外贸易冲突不断升级，市场对外贸乃至经济增长的悲观预期升温等。另一方面，货币政策保持宽松，市场对于货币政策进一步放松的预期上升。10月金融数据明显低于市场预期，导致市场对于经济的悲观升温，短端收益率继续下行，10年国债收益率创年内新低。

基于对市场的研判，管理人在投资策略上通过合理设置产品组合久期，把握债券市场个券机会、在季末等时点上的逆回购等操作增厚了产品收益；在转债的配置上侧重转股溢价率较低和具备条款博弈的个券品种，并阶段性把握市场波段操作的机会，增强了组合收益。

2、投资管理展望

一季度，宏观经济运行或将“有支撑地下行”，全年呈现前低后高态势。在政策的支持下，信用风险逐步得到缓解，短期看会对债市形成一定支撑。投资策略上积极把握债券市场的个券机会，在产业债的投资中，要主动规避弱资质、激进扩张及有较多负面

信息的主体，关注企业自身营收和利润数据的表现，及后续是否有新债发行规划等。在确保产品流动性的前提下，可适度考虑强周期行业中的龙头国企，及有银行背书的企业。城投债方面，短期看政策风险点已过，但经营问题短期仍难以实际改善。随着城镇化进程的推进，基础设施建设的潜在增速本身在逐步放缓，城投公司内部分化正在发生。对于城投债的投资逻辑要从“政府信仰”向“企业资质分析”转移，对个券追求风险的合理定价。

从风险收益比来看，可转债或是明年增强固收产品收益的重要品种。鉴于2019年权益市场整体下跌空间不大，可转债市场的上涨空间主要取决于正股涨幅大小及波动率的提升幅度。转债投资中择时和择券会显得同样重要，对于转债本身，规模扩充对于市场的冲击在减少，若明年较大规模的转债上市带来市场冲击，或是较好的入场机会，但权益市场的波动会加大择时和配置的难度。对于偏股性转债，建议关注银行、军工；偏债性转债则建议资质适当下沉，分散布局具备主题性（新能源，5G，计算机等）、转股溢价率不高的个券。

（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》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（2018年12月31日）

单位：人民币元

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	830,696.40	708,811.80	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	100,939.94	24,310.54	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	1,894.33	2,990.04	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	93,390,332.62	111,390,346.09	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	93,390,332.62	111,390,346.07	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.02	应付管理人报酬	56,338.07	57,530.52
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	22,535.21	23,012.22
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	1,544.38	2,769.46
买入返售金融资产	21,437,152.16	19,784,269.68	应交税费	11,071.43	0.00
应收证券清算	0.00	11,850.58	应付利息	0.00	0.00

款					
应收利息	2,381,736.94	4,170,216.26	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	30,000.00	30,000.00
应收申购款	0.00	0.00	负债合计	121,489.09	113,312.20
其他资产	11,635,554.80	0.00			
			所有者权益:		
			实收基金	134,366,699.63	135,322,727.04
			未分配利润	-4,709,881.53	656,755.75
			所有者权益合计	129,656,818.10	135,979,482.79
资产合计	129,778,307.19	136,092,794.99	负债和所有者权益总计	129,778,307.19	136,092,794.99

2、集合计划经营业绩表（2018年1月1日至2018年12月31日）

单位：人民币元

项目	本期金额			上期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	135,322,727.04	656,755.75	135,979,482.79	135,379,177.15	1,209,250.59	136,588,427.74
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	0.00	502,161.16	502,161.16	0.00	4,636,534.33	4,636,534.33
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（减少以“-”号填列）	-956,027.41	9,198.91	-946,828.50	-56,450.11	1,836.89	-54,613.22
其中：1. 基金申购款	134,392,590.35	74,264.01	134,466,854.36	46,034,883.60	23,479.49	46,058,363.09
2. 基金赎回款	-135,348,617.76	-65,065.10	-135,413,682.86	-46,091,333.71	-21,642.60	-46,112,976.31
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	-5,861,096.17	-5,861,096.17	0.00	-5,190,866.06	-5,190,866.06
五、期末所有者权益（基金净值）	134,366,699.63	-4,692,980.35	129,673,719.28	135,322,727.04	656,755.75	135,979,482.79

3、损益表（2018年1月1日至2018年12月31日）

序号	项目	本期数	上年同期数
1	一、收入	1,540,335.40	5,898,039.38
2	1、利息收入	5,263,176.09	7,914,709.35
3	其中：存款利息收入	13,410.54	21,524.49
4	债券利息收入	5,074,357.70	7,200,932.73
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	175,407.85	692,252.13
7	2、投资收益	-1,782,180.78	-120,733.48
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	-2,646,234.18	-146,255.21
10	基金投资收益	20,706.06	-35,901.52
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	843,347.34	61,423.25
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	-1,940,659.91	-1,895,936.49
17	4、其他收入	0.00	0.00
18	二、费用	1,055,075.42	1,261,505.05
19	1、管理人报酬	671,351.51	683,765.59
20	2、托管费	268,540.70	273,506.23
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	23,677.30	60,584.04
23	5、利息支出	16,006.77	180,727.18
24	其中：卖出回购金融资产支出	16,006.77	180,727.18
25	6、其他费用	75,499.14	62,922.01
26	三、利润总和	485,259.98	4,636,534.33

(二) 集合计划投资组合报告 (2018年12月31日)

	资产类别	市值 (元)	占总资产的比例 (%)
1	股票		
2	基金		
3	债券	93,390,332.62	71.96%
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	35,504,564.70	27.36%
9	企业短期融资券	19,814,000.00	15.27%
10	可转债	26,061,807.92	20.08%
11	银行间中期票据		
12	同业存单		
13	权证		
14	资产支持证券		
15	理财产品投资		
16	货币市场工具（票据、CD）		
17	现金（银行存款及清算备付金）	931,636.34	0.72%
18	银行定期存款（定期存款、通知存款、 大额存单）		
19	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）	35,456,338.23	27.32%
20	其中：买入返售证券	21,437,152.16	16.52%
21	资产合计	129,778,307.19	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	18 山证 01	10,000,000.00	7.71%
2	17 维维 01	10,000,000.00	7.71%
3	18 皖山鹰 SCP006	9,986,000.00	7.70%
4	18 棕榈 02	9,950,000.00	7.67%
5	18 皖北煤电 SCP004	9,828,000.00	7.58%
	合计	49,764,000.00	38.38%

(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
135,322,727.04	134,392,590.35	135,348,617.76	134,366,699.63

1、集合计划净值变动表

五、财务报表主要项目注释

1、银行存款

银行名称	年末余额	年初余额
招商银行股份有限公司	830,696.40	708,811.80

(1) 银行存款年末余额中无短期拆入或临时存入的大额款项。

(2) 银行存款年末余额中无冻结或封存情况。

2、结算备付金

项目	年末余额	年初余额
上交所最低清算备付金	96,722.79	24,310.54
深交所最低清算备付金	4,217.15	—
合计	100,939.94	24,310.54

3、存出保证金

项目	年末余额	年初余额
深交所交易保证金	1,699.12	2,990.04
上交所交易保证金	195.21	171.40
合计	1,894.33	2,990.04

4、交易性金融资产

项目	年末余额	年末初始成本	年初余额	年初初始成本
股票	—	—		
债券	93,390,332.62	96,189,945.15	111,390,346.07	112,737,879.65
基金	—	—	0.02	0.02
合计	93,390,332.62	96,189,945.15	111,390,346.09	112,737,879.67

5、买入返售金融资产

类别	年末余额	年初余额
上海证券交易所质押式回购	—	—
银行间质押式回购	21,437,152.16	19,784,269.68
合计	21,437,152.16	19,784,269.68

6、应收证券清算款

单位名称	年末余额	年初余额
中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	—	11,850.58

7、应收利息

类别	年末余额	年初余额
应收银行存款利息	530.77	228.36
应收清算备付金利息	50.93	13.53
应收债券利息	2,369,060.80	4,142,449.39
应收回购利息	12,094.44	27,524.98
合计	2,381,736.94	4,170,216.26

8、其他资产

类别	年末余额	年初余额
应收款项	9,849,999.15	—

其中应收款项情况如下：

单位名称	账面余额	坏账金额	计提比例（%）	计提理由
阳光凯迪新能源集团有限公司 (11 凯迪债)	3,744,443.50	374,444.35	10.00	预计全部收回可能性较低
神雾环保技术股份有限公司（16 环保债）	10,800,000.00	4,320,000.00	40.00	预计全部收回可能性较低
合计	14,544,443.50	4,694,444.35	—	—

9、应付管理人报酬

单位名称	年末余额	年初余额
华安证券股份有限公司	56,338.07	57,530.52

10、应付托管费

单位名称	年末余额	年初余额
招商银行股份有限公司	22,535.21	23,012.22

11、应付交易费用

项 目	年末余额	年初余额
华安证券股份有限公司	1,544.38	2,769.46

12、应交税费

项 目	年末余额	年初余额
增值税	9,885.21	—
城市维护建设税	691.96	—
教育费附加	296.56	—
地方教育费	197.70	—
合 计	11,071.43	—

13、其他负债

单位名称	年末余额	年初余额
应付审计费用	30,000.00	30,000.00

14、实收基金

项 目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
实收基金	135,322,727.04	134,392,590.35	135,348,617.76	134,366,699.63

初始实收基金已经天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天职皖 QJ[2013]第 181 号验资报告验证。

15、未分配利润

项 目	年末余额	年初余额
年初未分配收益	656,755.75	1,209,250.59
加：本年净利润	-1,300,295.67	4,636,534.33
减：分配收益	5,861,096.17	5,190,866.06
加：损益平准金-申购	74,264.01	23,479.49
减：损益平准金-赎回	65,065.10	21,642.60
合 计	-6,495,437.18	656,755.75

16、利息收入

项 目	本年金额	上年金额
存款利息收入	13,410.54	21,524.49
债券利息收入	5,074,357.70	7,200,932.73
买入返售金融资产收入	175,407.85	692,252.13

合 计	5,263,176.09	7,914,709.35
-----	--------------	--------------

17、投资收益

项 目	本年金额	上年金额
股票投资收益	—	—
债券投资收益	-211,359.17	-146,255.21
基金投资收益	20,706.06	-35,901.52
红利收益	828,780.07	61,423.25
合 计	638,126.96	-120,733.48

18、公允价值变动损益

项 目	本年金额	上年金额
股 票	—	—
债 券	-1,452,078.95	-1,895,936.49
基 金	—	—
合 计	-1,452,078.95	-1,895,936.49

19、管理人报酬

项 目	本年金额	上年金额
管理费	671,351.51	683,765.59

20、托管费

项 目	本年金额	上年金额
托管费	268,540.70	273,506.23

21、交易费

项 目	本年金额	上年金额
交易费用	23,677.30	60,584.04

22、利息支出

项 目	本年金额	上年金额
卖出回购金融资产支出	16,006.77	180,727.18

23、其他费用

项 目	本年金额	上年金额
汇划手续费	6,397.96	11,222.01
审计费	15,000.00	15,000.00

帐户维护费	36,300.00	36,100.00
其他	17,801.18	600.00
合 计	75,499.14	62,922.01

24、资产减值损失

项 目	本年金额	上年金额
违约债券减值损失	4,694,444.35	—

七、关联方关系及其交易

(一) 主要关联方关系

公司名称	与集合计划的关系
华安证券股份有限公司	集合计划的设立人和管理人
招商银行股份有限公司	集合计划的托管人

(二) 关联方交易

1、通过关联方席位进行证券交易

集合计划租用华安证券上海交易所的 27371 席位和深圳交易所的 393085 席位进行证券交易，并根据成交总额和约定的佣金比例计提租用席位费的佣金费用。

项 目	本年金额	上年金额
佣金费用	13,688.34	41,364.79

通过关联方席位进行证券投资的成交总额：

项 目	本年金额	上年金额
通过关联方席位交易金额	136,101,775.47	641,963,666.76

2、关联方报酬

集合计划支付给管理人、托管人的报酬：

关联方	报酬内容	计算标准	本年金额	上年金额
华安证券股份有限公司	业绩报酬	本计划的 A 类份额不提取业绩报酬，对 B 类份额年化收益率超过 6% 部分提取 50% 作为业绩报酬。	—	—
华安证券股份有限公司	管理费	逐日计提，按前一日集合计划资产净值的 0.50% 年费率计提。	671,351.51	683,765.59

招商银行股份有限公司	托管费	逐日计提，按前一日集合计划资产净值的0.20%年费率计提。	268,540.70	273,506.23
合计			939,892.21	957,271.82

(三) 关联方持有集合计划情况

关联方名称	年末余额		年初余额	
	持有份额	年末净值	持有份额	年末净值
华安证券股份有限公司	24,678,331.85	17,894,258.42	24,678,331.85	24,772,109.51

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

二〇一九年四月



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>