

华安理财合赢 1 号债券分级集合资产管理计划
2019 年一季度资产管理报告



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.....	2
（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（2019 年 3 月 31 日）.....	7
（三）集合计划份额变动.....	8
五、备查文件目录.....	8
（一）本集合计划备查文件目录.....	8
（二）存放地点及查阅方式.....	9

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：2019年1月1日—2019年3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		2019年1月1日-3月31日
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额		-968,670.76
本期利润		2,491,782.56
其中：本期公允价值变动损益		3,460,453.32
优先端	本期单位净值增长率	1.1204%
	期末单位资产净值	1.0025
	单位累计净值增长率	34.0356%
劣后端	本期单位净值增长率	3.4984%
	期末单位资产净值	0.82545
	单位累计净值增长率	32.1405%

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2019年3月31日，集合计划优先端单位净值为1.0025元，报告期内净值增长率为1.1204%，单位累计净值增长率为34.0356%；劣后端单位净值为0.8254，报告期内净值增长率为3.4984%，单位累计净值增长率为32.1405%。

（二）投资主办简介

张欣，硕士研究生，投研工作经验9年，注重投资风险控制，有较为丰富的大类资产配置经验。

（三）投资主办工作报告

1、投资回顾：

一季度，工业生产总体平稳，投资增长有所加快，第三产业和高技术产业投

资增速较快，就业形势总体稳定，居民消费价格温和上涨，工业生产者价格涨幅回落，进出口保持增长，外贸结构不断优化，总体经济形势平稳向好。2 月 M2 同比增长 8%，增速继续保持平稳是前期货币政策效果的集中体现。同时，商业银行加大资金运用，表内信贷、债券投资和股权及其他投资增加较多，推动 M2 增速继续保持平稳。今年以来社会融资规模增速出现回升，主要是由贷款同比多增较多、债券融资大幅增加、委托贷款降幅缩小等推动。债券余额占社会融资规模存量的比例达到 10%，比上年同期提高 0.1 个百分点。前两个月社会融资规模增速出现回升主要是由于宏观调控加大逆周期调节力度、货币政策传导出现边际改善的影响。

春节过后，债券市场出现了一波较为明显的波动。去年下半年，在不断加码宽松的货币政策与资金面的带动下，利率下行的较为顺畅，但是今年一季度，情况出现了变化：超过 4 万亿的社融带动存量增速大幅反弹，周期商品价格回升，中美贸易谈判取得显著进展等信息扰动了人心，让大家对经济有了更多的信心，风险偏好有所回升，压制了利率；央行对资金面的呵护有所减弱，跨月、缴税等关键时点资金面都出现了收紧的迹象，资金利率的波动加大，货币政策进一步宽松的预期落空。这两点都是短期因素，驱动利率下行的经济环境与货币政策都没有发生实质性的改变，相比信用的机会更佳，票息与杠杆策略更具确定性。信用债一级市场净融资额减少，显示实体经济还未企稳，需求基础不牢固。受益于 A 股慢牛行情，转债市场继续向好。转债一级市场继续扩容，显示在企业业绩尚未见底，经济没有明显好转之前，市场对可进可退的转债需求量上升。但基本面还未见大幅好转，市场确认风险偏好提升尚需时日。

基于对市场的研判，管理人在投资策略上严格控制组合久期，加强对债券投资风险的分析和了解，尽可能全面的了解、跟踪持仓债券的信息，把握债券市场个券投资机会。同时，在转债的配置上，积极在产品中通过对低估值、绝对价格较低的可转债轮动配置等策略，取得了良好的投资业绩。

2、投资管理展望

展望二季度，影响债券市场的因素，可谓喜忧参半：一季度虽然经济平稳，但市场对于二季度国内经济再次下行的担忧较大；经济企稳回升加上市场扩容节奏的改变，将带来未来股市的持续向上行情。资本市场上的风险偏好仍然较低，

市场虽然经历了一波较大的反弹，但中长期看的筑底蓄势格局仍将延续。货币政策目前侧重调节增量，财政政策难在调整存量，降准和降息均有可能，解决融资难融资贵问题为政策方向，未来还需更多政策刺激。2019 年依然将维持积极的财政政策和稳健的货币政策，若经济下行压力加大，可能进一步提高赤字率。总理表示我国赤字率未超过国际标准 3%，暗示如果经济面临失速下滑的风险，我国可能加大财政支出力度。近期资金利率有所抬升，央行通过多种手段继续削峰填谷熨平流动性波动。债市目前对数据反馈并不显著，而是跟股市保持较高关联度，现券和期债随着股市走强而震荡走弱，“股债跷跷板”仍发挥作用，债市呈现窄幅震荡，趋势并不明朗，我们认为二季度债市谨慎乐观，有一定的交易性机会。

在投资策略上，管理人一方面严格控制组合久期，加强对债券投资风险分析，择机在市场调整中积极增加短久期信用债配置，并利用较低的资金成本，合理增加产品的杠杆比例；在长端债及利率债投资中应重点关注政策风险和外部风险，以交易策略为主；另一方面，积极把握可转债市场出现的趋势上涨机会，侧重转股溢价率较低和具备条款博弈的个券品种，同时关注网下一级申购、条款修正等低风险投资机会，采用整体偏防御的可转债配置策略，坚持对低估值、绝对价格较低的可转债轮动等方式，控制好仓位比例，增强组合收益。

（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（2019 年 3 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
银行存款	1,964,853.68	短期借款	0.00
结算备付金	228,132.64	交易性金融负债	0.00
存出保证金	4,579.74	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	111,304,275.12	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	14,314,100.08
基金投资	111,304,275.12	应付赎回款	0.00
债券投资	0.00	应付管理人报酬	56,729.30
权证投资	0.00	应付托管费	22,691.71
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	13,184.09
买入返售金融资产	0.00	应交税费	68,447.17
应收证券清算款	17,909,358.85	应付利息	0.00
应收利息	2,801,887.23	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	30,000.00
应收申购款	0.00	负债合计	14,505,152.35
其他资产	8,395,554.80		
		所有者权益:	
		实收基金	131,494,225.93
		未分配利润	-3,390,736.22
		所有者权益合计	128,103,489.71
资产合计	142,608,642.06	负债和所有者权益总计	142,608,642.06

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	本期数	本年累计数
1	一、收入	2,820,669.24	2,820,669.24
2	1、利息收入	1,373,958.09	1,373,958.09
3	其中：存款利息收入	12,981.80	12,981.80
4	债券利息收入	1,321,455.56	1,321,455.56
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	39,520.73	39,520.73
7	2、投资收益	-2,016,037.36	-2,016,037.36
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	-2,016,037.36	-2,016,037.36
10	基金投资收益	0.00	0.00
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	0.00	0.00
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	3,462,748.51	3,462,748.51
17	4、其他收入	0.00	0.00
18	二、费用	328,886.68	328,886.68
19	1、管理人报酬	162,868.24	162,868.24

20	2、托管费	65,147.27	65,147.27
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	17,601.93	17,601.93
23	5、利息支出	61,361.73	61,361.73
24	其中：卖出回购金融资产支出	61,361.73	61,361.73
25	6、其他费用	21,907.51	21,907.51
26	三、利润总和	2,491,782.56	2,491,782.56

(二) 集合计划投资组合报告 (2019年3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	111,304,275.12	78.05%
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	73,400,486.15	51.47%
9	企业短期融资券	19,923,000.00	13.97%
10	可转债	17,980,788.97	12.61%
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)	2,192,986.32	1.54%
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、	29,111,380.62	20.41%

	应收证券清算款、其他应收款、应收申购款、买入返售证券等)		
20	其中：买入返售证券		
21	资产合计	142,608,642.06	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 棕榈 02	10,150,000.00	7.92%
2	18 皖山鹰 SCP006	10,017,000.00	7.82%
3	16 亚洲浆	9,965,000.00	7.78%
4	16 奥瑞金	9,937,506.15	7.76%
5	16 三聚债	9,922,936.00	7.75%
	合计	49,992,442.15	39.03%

（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
134,366,699.63	18093638.79	20966112.49	131,494,225.93

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>