# 华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划
# 2019 年二季度资产管理报告

报告期：2019 年 4 月 1 日-2019 年 6 月 30 日

管理人：华金证券股份有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

## 第一节 重要提示

本报告依据《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》及其他有关规定制作。

本报告由集合资产管理计划管理人编制。管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合资产管理计划托管人兴业银行股份有限公司于2019年7月10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集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利。集合资产管理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。

本报告期由2019年4月1日起，至2019年6月30日止。

本报告中的内容由管理人负责解释。

## 第二节 集合资产管理计划概况

名称： 华金隆盛增利宝1号集合资产管理计划

代码： 份额代码：F0C005

类型： 集合资产管理计划

成立日： 2018年09月27日

成立规模：36,801,882.00份

报告期末份额总额：20,883,136.63份

管理人： 华金证券股份有限公司

托管人： 兴业银行股份有限公司

## 第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

一、主要财务指标 （单位：人民币元）

本期利润 106,534.31

每份额本期利润 0.0051

期末资产净值 21,536,163.45

期末每份额净值 1.0313

期末每份额累计净值 1.0313

二、收益分配情况

本报告期内，本集合资产管理计划无收益分配。

三、费率计提基准

1、 参与费率：0%；

2、 退出费率：0%；

3、 管理费：0.4%/年；

4、 托管费：0.03%/年；

5、 业绩报酬：具体见合同“十三、集合计划的费用、业绩报酬和税收”中的相关约定；

6、 其他费用。

## 第四节 管理人履职报告

一、业绩表现

截止到 2019 年 6 月 30 日，集合计划单位净值为 1.0313 元，累积净值 1.0313 元。报告期内，产品的净值增长率为 0.76%。

二、投资主办人简介

阎炯，北京大学西方经济学经济学硕士，曾任职长江养老保险股份有限公司投资经理；北京诚盛投资管理有限公司金融、宏观研究员，衍生品、套利策略研究员；北京鸿道投资管理有限公司机械、节能环保行业研究员。熟悉全市场套利交易，深入研究个股，结合自上而下择时仓位管理，投资风格稳健，适合绝对收益目标的组合管理，未来更看好股债结合、攻守兼备的品种，将结合可转债、分级 A 等品种做好绝对收益。

刘昆，东南大学管理学硕士金融学学士，11 年证券投资研究相关工作经验，历任华泰证券投资助理,南京证券投资经理和农银汇理基金基金经理，具备证券业、基金业从业资格在股/债投资领域皆有深厚经验,过往业绩良好。目前主要负责固收类产品，投资风格稳健。

三、投资主办人工作报告

1、投资结果

截止到 2019 年 6 月 30 日，集合计划单位净值为 1.0313 元，累积净值 1.0313 元。

2、投资策略回顾

宏观经济回顾：6 月 PMI 的新订单以及进口指标，分别较 5 月回落了 0.2 和 0.3 个百分

点，显示内外部需求持续疲敝。虽然 G20 峰会上传递出关于贸易战的较积极的信息，但是外部指标的下行与全球经济下行压力较大以及贸易战等因素相关，短期内出口仍将保持下行。内需方面地产调控不会放松，同时国常会传递信号，下半年信贷配比将由房地产向制造业转移。就业压力较大，致使人均可支配收入难以回升，消费回暖受到制约。因此综合分析，内外需求依旧处于疲敝状态。库存显示压力依旧，价格回落制约盈利。根据 5 月库存、生产指标分析，目前库存周期处于主动去库。对应的经济分别为衰退和滞涨，均表明目前经济压力依旧较大。除此之外、两大价格指标出厂价格和原材料购进价格分别较 5 月下行 3.60 和 2.80 个百分点，显示工业品价格有持续下行的趋势，对企业盈利形成制约。

6 月 PMI 虽然与 5 月持平，但生产、内外需求以及价格分项均有下行压力显示基本面下行压力依旧较大，预计下半年仍将会有相关政策出台以对冲经济下行的冲击。

债券市场回顾：进入 2 季度，债券市场延续了 1 季度末的较高波动性，随着经济数据的如期回落，前期上行的收益率迅速实现了反转。到了 5 月末，包商银行被央行托管，此后持续发酵，银行间流动性冰火两分面临如何破局。从国内银行间体系的流动性来看，2015 年以后央行投放基础货币的工具从外汇占款转向了对其他存款类机构债权，客观上构建了央行、一级交易商、商业银行、非银机构的流动性投放体系和同业传导链条，在同业风险爆发的情况下，链条很容易发生断裂，使得流动性在上游淤积，这是 2018 年宽货币、紧信用和当前流动性分层共同的根本原因。当前，国内商业银行体系“三档两优”的准备金体系已经形成，认为继续推进对中小银行的定向降准，改变过渡依赖一级交易商的流动性投放方式，可能是解决当前流动性分层最为有效的措施。

目前，多数品种信用利差分位数仍处于自 2017 年以来的低位，且仍呈现高等级信用利差分位数低于同期限其他等级的特点。

3、投资展望

债券市场展望：我们仍然维持相对谨慎的看法，认为经济较弱、下行压力大已经在资产价格中体现，然而通胀水平仍有可能超预期，所以倾向于短久期、中高等级、发达地区城投品种。

四、重大事项披露

1、报告期内投资主办变更情况

原由郁维担任投资主办人，自 2019 年 06 月 27 日起郁维不再担任本计划的投资主办人，改由阎炯和刘昆担任本计划的投资主办人。

2、报告期内关联交易情况

报告期内，管理人关联方持有本集合计划份额的信息为：华金证券股份有限公司（管理人），持有份额：1,650,096.00 份。

3、期末集合计划管理人的从业人员及其配偶、关联方持有本集合计划的情况

截止 2019 年 6 月 30 日无关联方持有本集合计划。

4、报告期内本集合计划无涉诉情况。

五、其他履职情况说明

1、本报告期内，管理人以诚实信用、审慎尽责的原则管理和运用委托资产，建立健全内部风险控制、监察与稽核、财务管理及人事管理等制度，保证所管理的委托资产与自有资产相互独立，不同的委托人的委托资产相互独立，对所管理的不同财产分别管理、分别记账，进行投资。

2、本报告期内，管理人按照《证券公司客户资产管理业务估值方法指引》、企业会计准则的相关规则进行会计核算，与托管人定期对账，及时准确办理委托资产的清算交收。

3、本报告期内，管理人依据合同约定的时间和方式，向委托人提供管理报告等资料，说明报告期内委托资产的配置状况、价值变动、交易记录等情况。

## 第五节 托管人履职报告

具体内容详见《华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划托管报告》。

## 第六节 投资组合报告

一、期末资产组合情况：

| 项目名称 | 项目市值（元） | 占总资产比例 |
|---|---|---|
| 固定收益类资产 | 28,995,200.00 | 89.18% |
| 基金类资产 | 509,830.59 | 1.57% |
| 买入返售类资产 | 0.00 | 0.00% |
| 银行存款及清算备付金合计 | 2,833,421.04 | 8.71% |
| 其他资产 | 176,479.89 | 0.54% |
| 总资产合计 | 32,514,931.52 | 100.00% |
| 注：本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。 | | |

二、期末市值占集合计划资产净值前五名证券明细

| 证券代码 | 证券名称 | 数　量 | 市　　值 | 市值占净值 |
|---|---|---|---|---|
| 111997182 | 19 福建海峡银行 CD021 | 100,000 | 9,670,310.00 | 44.90% |
| 111997624 | 19 广西北部湾银行 CD075 | 100,000 | 9,666,510.00 | 44.89% |
| 111994294 | 19 珠海华润银行 CD018 | 100,000 | 9,658,380.00 | 44.85% |
| 511990 | 华宝添益 | 5,098 | 509,830.59 | 2.37% |

三、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的组合产品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到受到公开谴责、处罚。

无新增非标投资标的。

本集合资产管理计划报告期末卖出回购金融资产款市值为 10,943,783.58 元，占净资产比例为 50.82%。

## 第七节 固定收益类产品投资风险披露

一、债券的市场风险

1、交易品种的信用风险

投资于债券等固定收益品种类产品，存在着发行人或者交易对手不能按时足额还本付息的风险；此外，当发行人信用评级降低时计划所投资的债券可能面临价格下跌风险。

2、债券回购业务风险

债券回购的主要风险包括信用风险、投资风险及波动性加大的风险，其中，信用风险指回购交易中交易对手在回购到期时，不能偿还全部或部分证券或价款，造成基金净值损失的风险；投资风险是指在进行回购操作时，回购利率大于债券投资收益而导致的风险以及由于回购操作导致投资总量放大，致使整个组合风险放大的风险；而波动性加大的风险是指在进行回购操作时，在对基金组合收益进行放大的同时，也对基金组合的波动性（标准差）进行了放大，即基金组合的风险将会加大。回购比例越高，风险暴露程度也就越高，对基金净值造成损失的可能性也就越大。

## 第八节 集合计划份额变动

单位：份

| | |
|---|---|
| 期初份额总额 | 11,138,373.40 |
| 红利再投资份额 | 0.00 |
| 报告期间退出份额 | 0.00 |
| 报告期间申购份额 | 9,744,763.23 |
| 报告期末份额总额 | 20,883,136.63 |

## 第九节 信息披露的查阅方式

一、备查文件

1、 《华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划资产管理合同》；

2、 《华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划说明书》；

3、 报告期内华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划在指定网站上披露的各项公告；

4、 证监会要求的其他文件。

二、查询方式

网址：http://www.huajinsc.cn/

信息披露电话：4008211357

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人华金证券股份有限公司。

华金证券股份有限公司

二〇一九年七月十二日