

华金鸿腾年年盈集合资产管理计划 2019 年第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11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： 华金鸿腾年年盈集合资产管理计划

代码： 份额代码： F0C006

类型： 集合资产管理计划

成立日： 2018年10月29日

成立规模： 20,192,831.40份

报告期末份额总额： 95,008,571.43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 1,526,556.62

每份额本期利润 0.0161

期末资产净值 98,955,123.44

期末每份额净值 1.0415

期末每份额累计净值 1.0415

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：0.6%/年；
- 4、托管费率：0.02%/年；
- 5、业绩报酬：具体见资管合同“十三、集合计划的费用、业绩报酬和税收”中相关约定；
- 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 1.0415 元，累积净值 1.0415 元。报告期内，产品的净值增长率为 1.74%。

二、投资主办人简介

阎炯先生简历

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。

刘昆先生简历

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 1.0415 元，累积净值 1.0415 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

本计划原由郁维先生担任投资主办人，自2019年06月27日起郁维先生不再担任本计

划的投资主办人，改由阎炯先生和刘昆先生担任本计划的投资主办人。

2、报告期内关联交易情况

本报告期内，未发生关联交易。

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

2019年6月30日，管理人的从业人员及其配偶、关联方持有本集合计划的信息为：华金证券股份有限公司（管理人）持有份额 3,176,793.35 份；何晶晶（华金证券股份有限公司员工的配偶）持有份额 1,770,247.80 份。

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《华金证券股份有限公司集合资产管理计划2019年2季度资产托管报告》。

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
债券类资产	151,069,200.00	96.76%
基金类资产	0.24	0.00%
买入返售类资产	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	955,377.28	0.61%

其他资产	4,110,263.61	2.63%
总资产合计	156,134,841.13	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（元）	市值占净值
101800408	18 成都开投 MTN002	150,000.00	15,760,500.00	15.93%
101800759	18 瓷矿 MTN009	150,000.00	15,382,500.00	15.54%
101762077	17 嘉兴现代 MTN001	150,000.00	15,117,000.00	15.28%
101900515	19 扬州经开 MTN001	140,000.00	14,060,200.00	14.21%
150452	18 同煤 03	100,000.00	10,311,000.00	10.42%

三、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的理财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 56,974,234.54 元，占总资产比例为 36.49%。

第七节 固定收益类产品投资风险披露

一、市场风险

市场风险是指投资品种的价格因受经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素影响而引起的波动，导致收益水平变化，产生风险。市场风险主要包括：

1、政策风险

货币政策、财政政策、产业政策和证券市场监管政策等国家政策的变化对证券市场产生一定的影响，可能导致证券价格波动，从而影响收益。

2、经济周期风险

证券市场受宏观经济运行的影响，而经济运行具有周期性的特点，而周期性的经济运行周期表现将对证券市场的收益水平产生影响，从而对收益产生影响。

3、利率风险

利率风险是指由于利率变动而导致的资产价格和资产利息的损益。利率波动会直接影响企业的融资成本和利润水平，导致证券市场的价格和收益率的变动，使集合计划资产管理业务收益水平随之发生变化，从而产生风险。

4、上市公司经营风险

上市公司的经营状况受多种因素影响，如市场、技术、竞争、管理、财务因素等都会导致公司盈利发生变化，从而导致集合计划投资收益变化。

5、购买力风险

投资者的利润将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使投资者的实际收益下降。

6、再投资风险

利率下降将对固定收益证券利息收入再投资的收益产生影响，此风险即为由于金融市场利率下降造成的无法通过再投资而实现预期收益的风险。

二、信用风险

集合计划在交易过程中发生交收违约，或者集合计划所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下降，造成集合计划资产损失的风险。

1. 交易品种的信用风险

投资于公司债券等固定收益类产品，存在着发行人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，集合资产管理业务所投资的债券可能面临价格下跌风险。

2. 交易对手的信用风险

交易对手未能履行合约，或在交易期间未如约支付已借出证券产生的所有股息、利息和分红，将使集合资产管理业务面临交易对手的信用风险。

第八节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	75,082,148.59
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	19,926,422.84
报告期末份额总额	95,008,571.43

第九节 信息披露的查阅方式

一、备查文件

- 1、《华金鸿腾年年盈集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《华金鸿腾年年盈集合资产管理计划说明书》；
- 3、报告期内华金鸿腾年年盈集合资产管理计划在指定网站上披露的各项公告；
- 4、中国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
二〇一九年七月二十二日