

华安证券恒赢4号集合资产管理计划
2019年第三季度资产管理报告



二〇一九年十月

目 录

重要提示.....	1
一、集合资产管理计划简介.....	1
二、主要财务指标和集合计划净值表现.....	2
(一) 主要财务指标.....	2
(二) 自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况..	2
三、集合计划管理人报告.....	3
(一) 业绩表现.....	3
(二) 投资主办简介.....	3
(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.....	7
(一) 集合计划会计报表.....	7
(二) 集合计划投资组合报告（2019 年 09 月 30 日）.....	9
(三) 集合计划份额变动.....	10
五、备查文件目录.....	10
(一) 本集合计划备查文件目录.....	10
(二) 存放地点及查阅方式.....	10

华安证券恒赢 4 号集合资产管理计划

2019 年第三季度资产管理报告

重要提示

本报告依据《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。

中国证券投资基金业协会于2019年2月14日对本集合计划出具了《资产管理计划备案证明（产品编码：SGV778）》，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 07 月 01 日—2019 年 09 月 30 日

一、集合资产管理计划简介

产品名称：华安证券恒赢 4 号集合资产管理计划

产品类型：固定收益类集合资产管理计划

集合计划管理人：华安证券股份有限公司

集合计划托管人：徽商银行股份有限公司

成立日期：2019 年 07 月 10 日

成立规模：54,732,078.76份

存续期：5 年

二、主要财务指标和集合计划净值表现

(一) 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	20190701-20190930
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	1,077,944.36
本期利润	1,759,841.33
其中：本期公允价值变动损益	681,896.97
加权平均份额本期利润	0.0322
加权平均净值利润率	3.1873%
本期单位净值增长率	3.2200%
期末可分配利润	1,077,944.36
期末可供分配份额利润	0.0197
期末资产净值	56,491,920.09
期末单位资产净值	1.0322
单位累计净值增长率	3.2200%

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。

(二) 自集合计划合同生效以来集合计划份额净值的变动情况



三、集合计划管理人报告

（一）业绩表现

截至 2019 年 09 月 30 日，集合计划单位净值为 1.0322 元，本期单位净值增长率为 3.2200%，成立以来净值增长率为 3.22%。

（二）投资主办简介

陈飞宇，男，32 岁，工商管理硕士，研究投资工作经历 7 年，现任华安证券资产管理总部副总经理。2013-2014 年担任华安理财现金管理月月红集合资产管理计划投资助理，当年业绩列同类产品前五；2014 年-2016 年任华安理财合赢 9 号债券分级集合资产管理计划投资助理，期间业绩始终居于同类型产品前 10%。已取得基金从业资格，最近三年未被监管机构采取重大行政监管措施、行政处罚。

（三）投资主办工作报告

1、投资回顾

9 月份，工业生产总体平稳，第三产业和高技术产业投资增速较快，就业形势总体稳定，进出口数据受贸易战影响增速放缓。总体看，经济数据显示经济增长的基础仍然脆弱，后期能否企稳依赖于逆周期政策的推进以及企业经营状况的边际改善。

具体来看，（1）9 月全国制造业 PMI 为 49.8%，较 8 月小幅回升，并创下 5 月以来新高，指向制造业景气明显改善。（2）社会消费品零售总额 3.39 万亿元，增速比上月回落 0.1 个百分点。（3）1-8 月份，全国固定资产投资（不含农户）40.1 万亿元，同比增长 5.5%。（4）外贸方面，2019 年 8 月，我国进出口贸易热度放缓，贸易战影响逐渐显现。以美元计价，我国进出口总值 3947.6 亿美元，同比下降 3.2%。贸易顺差 348.3 亿美元，环比减少 21.9%。（5）8 月份通胀数据显示，CPI 上涨 2.8%，增速稳定，预计 9 月 CPI 或升至 3%的政策目标位。（6）8 月末，广义货币（M2）同比增长 8.2%；狭义货币（M1）比上年同期低 0.5 个百分点。信贷方面，8 月中长期贷款增加 8611 亿元，好于去年同期，表明在政策

导向下信贷投向结构有改善迹象。

2、投资管理展望

今年年初伴随信用环境边际上的大幅改善，经济增速出现了短暂的回暖。然而 5 月份以来，陆续公布的金融、经济数据大多表现一般，虽然其中存有一定程度的季节性因素影响，但整体来看，当前经济的企稳复苏确实并没有那么一帆风顺。受国内需求仍然疲弱、外部摩擦不断升级以及全球经济增长放缓的影响，近期出炉的主要经济数据出现了普遍的下行，彰显出国内经济增长的下行压力仍在不断积聚。

四季度，全球货币政策宽松格局继续，继 8 月份美联储降息后，欧洲央行紧随其后，9 月 12 日如期降息并重启 QE，美联储于 9 月 19 日再度降息 25 个基点。但美国就业、消费和核心通胀数据表现并不差，预计美联储对后期经济通胀的走势的表态不会过于悲观，对降息节奏的指引难超市场宽松预期。

国内方面，央行对资金呵护的态度仍是积极，9 月 16 日，央行将全面下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点，释放约 8000 亿元资金，预计短端收益率可能仍会继续下行，长期需要持续关注政策变动。展望后市，经济下行压力仍然较大，后期可能会有很多托底政策出台，长端收益率后期可能会出现波动，四季度的债券市场走势，若无降息降准等利好预期落地，单纯靠基本面因素，难以走出快速的单边行情，但是前期的利率走势也难以扭转。债市整体谨慎乐观。

四季度权益市场从经济基本面和货币政策两个方面来看：首先从经济基本面分析，8 月份生产、投资、消费均进一步显示疲态。（1）工业生产持续低迷，贸易摩擦影响出口从而拖累生产预期的修复；（2）投资方面，基建因前期积极财政成效显现而温和回升；制造业企业受贸易战升级、内外需求低迷的影响，投资信心进一步受打压。（3）消费方面，8 月主要受汽车拖累，扣除汽车后其他消费温和回升。其次在货币政策方面，2019 年以来，全球多个经济体陆续开启了降息周期，在各国纷纷进入降息周期的背景下，中国国内政策也持续释放出积极信号。在利率宽松的环境下，全球主要经济体中，除中美外的绝大多数国家已经进入负利率时代，“资产荒”现象再次出现，这是支撑权益资产价格不断上涨的一个重要原因。

展望后市，利好因素在于：一是当前稳增长重回政策重心，金融委会议明确

“加大逆周期调节力度”，财政与货币政策将协同发力；二是近期 LPR 改革、全面加定向降准等措施有望进一步为实体企业发展提供支撑；三是多项促消费文件发布，表明政策层在控地产的同时对其他内生需求开发的重视，对消费会存在一定拉动。不利因素在于：一是中美贸易战前景依然不明朗，关税落地或使出口进一步承压；二是由于基建本身限制颇多，后续较难有大幅回升；三是城镇调查失业率虽有所回落，但结合制造业从业人员指数来看，就业压力依然存在，或通过收入渠道传导至消费，拖累经济增长。

（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》、《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《华安证券恒赢 4 号集合资产管理计划资产管理合同》的规定，对华安证券恒赢 4 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09月30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
资 产：		负 债：	
银行存款	12,868,187.27	短期借款	0.00
结算备付金	349,285.45	交易性金融负债	0.00
存出保证金	8,796.99	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	38,391,830.00	卖出回购金融资产款	6,999,650.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	0.00
债券投资	38,391,830.00	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	22,932.84
权证投资	0.00	应付托管费	2,293.26
资产支持证券	0.00	应付销售服务费	0.00
投资			
衍生金融工具	0.00	应付交易费用	2,917.01
买入返售金融资产	9,990,000.00	应交税费	47,462.08
应收证券清算款	0.00	应付利息	2,407.32
应收利息	1,961,482.89	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	0.00
应收申购款	0.00	负债合计	7,077,662.51
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	54,732,078.76
		未分配利润	1,759,841.33
		所有者权益合计	56,491,920.09
资产合计	63,569,582.60	负债和所有者权益总计	63,569,582.60

2、集合计划经营业绩表（2019年07月01日至2019年09月30日）

单位：人民币元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	1,881,961.83	1,881,961.83
2	1、利息收入	555,337.68	555,337.68
3	其中：存款利息收入	11,961.79	11,961.79
4	债券利息收入	454,969.15	454,969.15
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	88,406.74	88,406.74
7	2、投资收益	642,263.47	642,263.47
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	585,430.67	585,430.67
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	56,832.80	56,832.80
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	684,360.68	684,360.68
17	4、其他收入	0.00	0.00
18	二、费用	122,120.50	122,120.50
19	1、管理人报酬	62,055.36	62,055.36
20	2、托管费	6,205.49	6,205.49
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	11,822.18	11,822.18
23	5、利息支出	35,345.10	35,345.10
24	其中：卖出回购金融资产支出	35,345.10	35,345.10
25	6、其他费用	6,692.37	6,692.37
26	三、利润总和	1,759,841.33	1,759,841.33

(二) 集合计划投资组合报告 (2019年09月30日)

1、资产组合情况

序号	资产类别	市值 (元)	占总资产的比例 (%)
1	股票		
2	基金		
3	债券	38,391,830.00	60.39%
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	38,391,830.00	60.39%
9	企业短期融资券		
10	可转债		
11	银行间中期票据		
12	同业存单		
13	私募债		
14	权证		
15	资产支持证券		
16	理财产品投资		
17	货币市场工具（票据、CD）		
18	现金（银行存款及清算备付金）	13,217,472.72	20.79%
19	银行定期存款（定期存款、通知存款、大额存单）		
20	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）	11,960,279.88	18.81%
21	其中：买入返售证券	9,990,000.00	15.72%
22	资产合计	63,569,582.60	100.00%

（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
0	54,732,078.76	0	54,732,078.76

五、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

1. 华安证券恒赢 4 号集合资产管理计划说明书
2. 华安证券恒赢 4 号集合资产管理计划资产管理合同
3. 华安证券恒赢 4 号集合资产管理计划风险揭示书
4. 华安证券恒赢 4 号集合资产管理计划托管协议
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：安徽省合肥政务区南二环路 959 号财智中心 B1 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部。

华安证券股份有限公司

二〇一九年十月十日



全国客户服务热线：95318

资产管理部客服电话：0551-65161552

公司网址：<http://www.hazq.com>