

华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划
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) 自合同生效以来集合计划复权单位净值的变动情况.....	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.....	5
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.....	9
(三) 集合计划份额变动.....	9
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

华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划

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安赢套利1号限额特定集合资产管理计划的备案确认函》中证协函【2013】651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 7 月 1 日—2019 年 9 月 30 日

一、集合资产管理计划简介

产品名称：华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划

产品类型：限额特定集合资产管理计划

集合计划管理人：华安证券股份有限公司

集合计划托管人：交通银行股份有限公司

成立日期：2013 年 5 月 16 日

成立规模：70,915,669份

存续期：无固定期限

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	2019年7月1日—2019年9月30日
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	25889.42
本期利润	49522.02
其中：本期公允价值变动损益	23632.60
本期单位净值增长率	1.9481%
期末可分配利润	502360.06
期末可供分配份额利润	0.2403
期末资产净值	2593210.98
期末单位资产净值	1.2403
单位累计净值增长率	70.5551%

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) 自合同生效以来集合计划复权单位净值的变动情况



集合计划复权单位净值增长率与沪深 300 指数的历史走势对比图
(2013 年 5 月 16 日 至 2019 年 9 月 30 日)

三、集合计划管理人报告

(一) 业绩表现

截至 2019 年 9 月 30 日，集合计划单位净值为 1.2403 元，本期单位净值增长率为 1.9481%，单位净值年增长率 10.7806%，成立以来净值增长率为 70.5551%。

(二) 投资主办简介

汪志健，男，工学博士。专注于金融工程、量化投资、交易策略及系统架构设计。具备扎实的数学、统计学与计算机技术功底，丰富的量化交易策略模型构建、算法设计、程序开发以及投资管理经验。

(三) 投资主办工作报告

1、投资回顾

由于 2015 年股市异常波动期间监管机构对股指期货管制异常严格，股指期货套利额度期满无法延期，股指期货相关套利策略被迫暂停。随后通过货币基金、

分级基金套利、分级基金 A 份额等固定收益品种投资维系产品日常运行。在 2017 年上半年，安赢套利 1 号投资组合以货币基金等现金管理类资产为主，并持有少量权益类基金。在二季度末三季度初期，经过算法深入挖掘 A 股市场潜在超额收益机会，通过适当增加配置 ETF 等行业基金的方式，在随后的 A 股结构性行情当中取得了一些收益。在 2018 年一、二季度通过灵活调整持仓，积极配置分级基金 A 份额，在剧烈波动的市场环境下，仍取得较为稳定的投资收益。在三季度末，四季度初期，根据基金折溢价情况对持仓结构进行了灵活调整，通过持有指数 ETF 适度加大了权益类资产的配置比例。受益于 2018 年四季度配置的权益类资产价格上涨，2019 年上半年安赢套利 1 号产品净值取得了良好的收益。在 2019 年二三季度，安赢套利 1 号产品通过配置分级基金 A 份额，从而获得了不错的低风险投资收益。

产品净值方面，安赢套利 1 号截至 2019 年 9 月 30 日，集合计划单位净值为 1.2403 元，本期单位净值增长率为 1.9481%，单位净值年增长率 10.7806%，成立以来净值增长率为 70.5551%，累计派现金额 0.3603，总体表现出非常好的风险调整收益比率，在市场上同类型产品当中长期居于前列。

2、投资管理展望

从经济形势看，2019 年下半年经济仍面临下行压力。国内经济在上半年也呈现出小幅回落态势，目前全球经济下行趋势不改，而贸易摩擦因素短期很难消除，在此背景下，国内经济在下半年也将面临继续回落压力。外贸仍面临加大回落压力，投资增速保持低位运行，房地产投资增速下行但基建增速回升，消费增速在政策刺激下有望适度走稳。预计三季度继续回落，四季度适度走稳。在国内经济转型向高质量发展的背景下，预计 2019 年经济增速仍面临缓步回落的态势，预计全年 GDP 增长 6.4%左右。

从政策角度看，面对全球经济的不确定性以及国内经济相对偏弱的格局，稳增长意愿有望在下半年有所加强。首先，减税降费效果下半年将逐步显现。其次，刺激消费政策仍有望继续加力。再次，在财政政策方面，积极财政政策有望在下半年延续，随着专项债政策解绑，下半年财政或发力基建。最后，货币政策进行逆周期调节的可能较大，特别是随着全球降息预期升温，国内货币政策操作空间变大，下半年有继续降准可能。总的来说，国内政策面将逐步加大稳增长力度，

特别是财政政策、货币政策等方面将继续加大对于经济支持力度，带动经济稳步运行。

而在资本市场改革方面，目前整个金融监管思路明确，具有较为清晰的改革和完善方向，特别是而通过不断强化上市公司信息披露，也有利于提高上市公司质量，使资本市场发展基础得以进一步夯实。另外，资本市场国际化已经初见成效。制度以及市场环境均明显改善；国际指数已经逐步接纳 A 股，成为国际化指数中的重要组成部分，未来仍有进一步提升空间；国内国际市场打通，外资参与度不断提高。证监会近期将发布 9 项资本市场对开外放的务实举措，预计未来对外开放步伐进一步加大，意味着外资流入力度有可能在下半年以及 2020 年进一步加大，将对国内市场带来更多资金支持以及市场结构的变化。而科创板在下半年的推出将成为中国多层次资本市场重要新生力量。科创板在获得资本市场支持的同时，也将引领国内经济转型升级，给市场注入新的活力，带来新的变化，而资本市场也将受益于科创板上市带来的政策红利。

从市场环境来看，2019 年下半年企业盈利增速有望继续回升，特别是四季度由于基数因素有望迎来较快的增长势头。因此，预计 2019 年上市公司业绩将有望得到恢复性回暖。与全球各大市场的估值对比来看，目前 A 股市场在全球市场来看，仍具有估值优势。市场结构方面，随着国际化步伐进一步加快，机构投资者、海外投资者在市场中的占比持续提升，机构投资者对市场的影响力日益增加，对上市公司质量的关注度更高。而风险偏好受制于外部环境，预计 2019 年市场的整体风险偏好仍可能呈现偏中性态势。

从资金面看，随着科创板的推出，融资压力仍有，不过险资、社保入市步伐有望进一步加快，而上市公司回购、沪深港通则继续带来增量资金，特别是在国内 A 股国际化带来海外资金持续加大配置，对市场资金面带来中长期支撑，加上货币政策的逆周期调节，有望给下半年市场资金面带来流动性支持。总体来看，预计 2019 年下半年资金面仍将保持逐步改善迹象，对市场构成积极因素。

（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》、《证券公

司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》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《华安理财安赢套利 1 号集合资产管理计划资产管理合同》的规定，对华安理财安赢套利 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9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	33886.49	短期借款	0.00
结算备付金	551436.11	交易性金融负债	0.00
存出保证金	4746.79	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	2018691.85	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	0.00
债券投资	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	2018691.85	应付管理人报酬	0.00
权证投资	0.00	应付托管费	532.33
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	0.00
买入返售金融资产	0.00	应交税费	2031.13
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	13.20	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	13000.00
应收申购款	0.00	负债合计	15563.46
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	2090850.92
		未分配利润	502360.06
		所有者权益合计	2593210.98
资产合计	2608774.44	负债和所有者权益总计	2608774.44

2、集合计划经营业绩表（2019年7月1日至2019年9月30日）

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	51524.90	639824.03
1、利息收入	158.29	12459.00
其中：存款利息收入	158.29	1635.05
债券利息收入	0.00	313.30
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	0.00	10510.65
2、投资收益	27648.62	325599.06
其中：股票投资收益	0.00	63397.00
债券投资收益	-829.46	32972.07
基金投资收益	28478.08	208756.36
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	20473.63
个股期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	23717.99	301765.97
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	2002.88	13128.53
1、管理人报酬	0.00	0.00
2、托管费	1620.02	7972.64
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	147.94	3382.52
5、利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
6、其他费用	234.92	1773.37
三、利润总和	49522.02	626695.50

（二）集合计划投资组合报告

1、资产组合情况（2019年9月30日）

序号	资产类别	市值（元）	占总资产的比例（%）
1	股票		
2	基金	2018691.85	77.38%
3	债券		
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		
9	企业短期融资券		
10	可转债		
11	私募债		
12	权证		
13	资产支持证券		
14	货币市场工具（票据、CD）		
15	现金（银行存款及清算备付金）	585322.60	22.44%
16	银行定期存款（定期存款、通知存款、大额存单）		
17	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）	4759.99	0.18%
18	其中：买入返售证券		
19	资产合计	2608774.44	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
2090850.92	0.00	0.00	2090850.92

五、备查文件目录

（一）本集合计划备查文件目录

1. 华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划说明书
2. 华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划资产管理合同
3. 华安理财安赢套利 1 号限额特定集合资产管理计划风险揭示书
4. 华安理财安赢套利 1 号限额特定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：安徽省合肥市政务区南二环路 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

二〇一九年十月九日



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>