

华安理财合赢 1 号债券分级集合资产管理计划
2019 年四季度资产管理报告



二〇二〇年一月

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12月31日）.....	6
(三) 集合计划份额变动.....	7
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.....	8

华安理财合赢1号债券分级集合资产管理计划

2019年第四季度资产管理报告

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10月1日—2019年12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

二、主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标		2019 年 10 月 1 日-12 月 31 日
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额		1,584,078.07
本期利润		3,023,621.11
其中：本期公允价值变动损益		1,439,543.04
优先端	本期单位净值增长率	1.0699%
	期末单位资产净值	1.0016
	单位累计净值增长率	38.5074%
劣后端	本期单位净值增长率	9.9444%
	期末单位资产净值	0.9685
	单位累计净值增长率	55.0498%

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 12 月 31 日，集合计划优先端单位净值为 1.0016 元，报告期内净值增长率为 1.0699%，单位累计净值增长率为 38.5074%；劣后端单位净值为 0.9685，报告期内净值增长率为 9.9444%，单位累计净值增长率为 55.0498%。

（二）投资主办简介

张欣，硕士研究生，投研工作经验 10 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、市场回顾

四季度以来,工业生产总体稳中有升,第三产业和高技术产业投资增速较快,就业形势总体稳定。受益于贸易争端缓和以及海外制造业景气程度回升,出口增速有所回暖。总体看,四季度各项经济指标基本稳定,制造业内生动能是未来的支撑力量。

权益市场方面,A股上半年由复苏到回落、下半年震荡企稳后反弹,其节奏在于宏观数据的表现以及贸易争端反复影响了市场预期。12月经历多轮降息以及MSCI年内最大一次扩容,降息或降准已对A股的影响十分有限,主要作用在降低指数波动性。

债券市场发行规模有所上升,但市场风险偏好下降,国有企业发行总量远高于民营企业。信用债市场的收益主要来自于中等级信用债的信用下沉和高等级信用债的拉长久期,但随着信用事件的冲击扰动,信用分层的现象进一步加剧,逐步加大了获取信用利差的难度。可转债市场方面,截至12月31日,中证转债指数涨幅25.2%,较上证综指跑赢2.9个百分点。优质转债价格越走越高,债性安全边际消失,但高估值随权益市场的反弹有所消化。

2、投资管理展望

2020年市场大概率延续2019年的风格。制度改革红利对风险偏好的提升和长期资金加码权益市场仍将是推动估值增长的主要因素。因此以科技为代表的成长和以消费为代表的价值仍然值得作为2020年的主要配置方向。债市方面,MLF降息对冲经济下行的强度相对有限,货币政策本质上仍维持稳健中性的政策。如果没有新的政策措施出台,经济下行压力仍然较大,整体环境对债券市场仍然有利。

投资策略上,严格控制组合久期,加强产品的高流动性及杠杆比例管理。在市场调整中积极配置短久期信用债,侧重行业集中度较高的、优质的龙头地产、棚户化改造的国企,及具备一定区域优势的城投平台;在未来PPI转负及外围降息的背景下,利率债投资应重点关注政策变化和外部风险,或有交易性机会。在加强可转债正股研究的基础上,选择转债中绝对价格、溢价率较低、正股有上涨潜力的转债,控制好仓位比例及回撤,关注网下一级申购等低风险投资机会,提高产品收益。

（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12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	2,408,663.77	短期借款	0.00
结算备付金	915,568.90	交易性金融负债	0.00
存出保证金	14,233.11	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	138,309,713.76	卖出回购金融资产款	27,198,652.00
其中：股票投资	0.00	应付证券清算款	1,000,025.44
债券投资	138,309,713.76	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	56,362.15
权证投资	0.00	应付托管费	22,544.89
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	8,278.43
买入返售金融资产	10,000,000.00	应交税费	195,271.35
应收证券清算款	1,200,000.00	应付利息	2,388.99
应收利息	5,042,188.27	应付利润	0.00
应收股利	0.00	其他负债	15,000.00
应收申购款	0.00	负债合计	28,498,523.25
其他资产	1,872,221.75		
		所有者权益：	
		实收基金	131,752,889.41
		未分配利润	-488,823.10
		所有者权益合计	131,264,066.31
资产合计	159,762,589.56	负债和所有者权益总计	159,762,589.56

2、集合计划经营业绩表（2019年10月1日至2019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	3,491,322.13	11,093,378.84
2	1、利息收入	2,877,335.19	8,483,829.86
3	其中：存款利息收入	15,180.83	50,085.58
4	债券利息收入	2,830,618.05	8,359,428.13
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00

6	买入返售证券收入	31,536.31	74,316.15
7	2、投资收益	-830,757.18	-4,714,819.00
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	-830,757.18	-4,714,819.00
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	1,444,744.12	7,324,367.98
17	4、其他收入	0.00	0.00
18	二、费用	467,701.02	1,948,239.99
19	1、管理人报酬	165,862.21	653,598.52
20	2、托管费	66,344.94	261,439.42
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	15,274.00	81,342.79
23	5、利息支出	187,344.63	841,981.22
24	其中：卖出回购金融资产支出	187,344.63	841,981.22
25	6、其他费用	32,875.24	109,878.04
26	三、利润总和	3,023,621.11	9,145,138.85

(二) 集合计划投资组合报告 (2019年12月31日)

1、资产组合情况

	资产类别	市值 (元)	占总资产的比例 (%)
1	股票		
2	基金		
3	债券	138,309,713.76	86.57%
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	119,264,107.80	74.65%
9	企业短期融资券		
10	可转债	19,045,605.96	11.92%
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)	3,324,232.67	2.08%
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、应收证券清算款、其他应收款、应收申购款、买入返售证券等)	18,128,643.13	11.35%
20	其中:买入返售证券	10,000,000.00	6.26%
21	资产合计	159,762,589.56	100.00%

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	16 景峰 01	12,000,000.00	9.14%
2	15 福星 01	11,987,880.00	9.13%
3	16 中静 01	11,940,000.00	9.10%
4	18 神州 01	11,856,000.00	9.03%
5	12 亿利 01	10,849,200.00	8.27%

(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
132,023,099.24	19,879,666.39	20,149,876.22	131,752,889.41

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

二〇一九年十二月



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>

