

华安证券恒赢4号集合资产管理计划
2019年第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.....	6
(一) 集合计划会计报表.....	6
(二) 集合计划投资组合报告（2019 年 12 月 31 日）.....	8
(三) 集合计划份额变动.....	9
五、备查文件目录.....	9
(一) 本集合计划备查文件目录.....	9
(二) 存放地点及查阅方式.....	9

华安证券恒赢 4 号集合资产管理计划 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 10 月 01 日—2019 年 12 月 31 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	本期间
本期利润扣除本期公允价值变动损益后的净额	1,131,886.16
本期利润	847,705.64
其中：本期公允价值变动损益	-284,180.52
加权平均份额本期利润	0.0155
加权平均净值利润率	1.4898%
本期单位净值增长率	1.4920%
期末可分配利润	2,209,830.52
期末可供分配份额利润	0.0404
期末资产净值	57,339,625.73
期末单位资产净值	1.0476
单位累计净值增长率	4.7600%

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 12 月 31 日,集合计划单位净值为 1.0476 元,累计净值为 1.0476 元,本期净值增长率为 1.4920%,成立以来净值增长率为 4.76%。

(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

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。

债券发行规模有所上升,但市场风险偏好下降,国有企业发行总量远高于民营企业。从发行主体评级来看,近年来发行评级 AAA 与 AA+ 占比较之前有了显著提高;2019 年以来产业债发行的行业集中于公用事业、综合、采掘、非银以及房地产行业,中小银行的信用供给收缩,大银行与小银行的流动性出现了分化,债券结构化发行受阻。

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。

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。

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。

宏观层面，内外两大环境变化趋于稳定。中国经济内部仍在处于金融长周期、产能中周期、地产短周期三个周期下行的风险释放之中。非金融企业杠杆率触顶回落但仍处高位，在金融供给侧改革推动下，高杠杆风险缓慢出清；在供给侧改革后，制造业盈利向中上游的大型工业企业集中，固定投资及回报率仍较低，内需方面趋势长期向下；在高杠杆以及资金脱虚向实的背景下，政治局在 2019 年也再次明确不以房地产为短期刺激手段，政策以稳为主。中国经济仍处于新旧动能转换期，经济结构调整必然伴随短期增长波动。2020 年和 2019 年的经济金融市场环境相比变化不大，宏观环境对资本市场的支撑仍具韧性。

展望后市，利好因素在于资本市场改革进入快车道，新旧动能转化拥抱核心资产和新兴技术已经取得共识。2019 年是我国资本市场围绕改革和国际化取得成果丰硕：科创板顺利启动，IPO 注册制稳步落地，再融资、资产重组、退市政策更趋完善。与此同时，监管层大力培育机构投资者，积极多渠道引导中长期资金入市。

综上，多数负面影响被市场消化，但仍然缺乏指数行情的催化剂。对 2020 年全年谨慎看好，少数股票的牛市仍将在 2020 年延续。虽然国内经济的自身动力正在减弱，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。

（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《华安理财恒赢 4 号集合资产管理计划资产管理合同》的规定，对华安理财恒赢 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
资 产：		负 债：	
银行存款	1,746,194.50	短期借款	0.00
结算备付金	56,491.94	交易性金融负债	0.00
存出保证金	14,955.59	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	34,109,910.00	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	34,109,910.00	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	24,259.04
权证投资	0.00	应付托管费	2,425.87
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	6,692.74
买入返售金融资产	20,001,000.00	应交税费	37,006.65
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	1,481,458.00	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	70,384.30
其他资产	0.00		
		所有者权益：	
		实收基金	54,732,078.76
		未分配利润	2,607,546.97
		所有者权益合计	57,339,625.73
资产合计	57,410,010.03	负债和所有者权益总计	57,410,010.03

2、集合计划经营业绩表（2019年10月01日至2019年12月31日）

单位：人民币元

序号	项目	本期数	本年累计数
1	一、收入	958,959.76	2,840,921.59
2	1、利息收入	889,121.98	1,444,459.66
3	其中：存款利息收入	12,095.14	24,056.93
4	债券利息收入	668,635.35	1,123,604.50
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	208,391.49	296,798.23
7	2、投资收益	355,045.06	997,308.53
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	355,045.06	940,475.73
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	56,832.80
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	-285,207.28	399,153.40
17	4、其他收入	0.00	0.00
18	二、费用	111,254.12	233,374.62
19	1、管理人报酬	71,683.32	133,738.68
20	2、托管费	7,168.28	13,373.77
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	6,763.25	18,585.43
23	5、利息支出	21,438.36	56,783.46
24	其中：卖出回购金融资产支出	21,438.36	56,783.46
25	6、其他费用	4,200.91	10,893.28
26	三、利润总和	847,705.64	2,607,546.97

(二) 集合计划投资组合报告 (2019年12月31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	34,109,910.00	59.41%
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	34,109,910.00	59.41%
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）	1,802,686.44	3.14%
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）	21,497,413.59	37.45%
21	其中：买入返售证券	20,001,000.00	34.84%
22	资产合计	57,410,010.03	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
54,732,078.76	0	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. 华安理财恒赢 4 号集合资产管理计划说明书
2. 华安理财恒赢 4 号集合资产管理计划资产管理合同
3. 华安理财恒赢 4 号集合资产管理计划风险揭示书
4. 华安理财恒赢 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

二〇二〇年一月七日



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>