

# 华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划 2019 年第三季度资产管理报告

报告期：2019 年 7 月 1 日-2019 年 9 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 10 月 10 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 7 月 1 日起，至 2019 年 9 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： 华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划

代码： 份额代码： F0C005

类型： 集合资产管理计划

成立日： 2018 年 09 月 27 日

成立规模： 36,801,882.00 份

报告期末份额总额： 2,810,121.77 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-32,058.08

每份额本期利润-0.0114

期末资产净值 2,896,720.60

期末每份额净值 1.0308

期末每份额累计净值 1.0308

## 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：0.4%/年；
- 4、托管费：0.03%/年；
- 5、业绩报酬：具体见合同“十三、集合计划的费用、业绩报酬和税收”中的相关约定；
- 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 9 月 30 日，集合计划单位净值为 1.0308 元，累计单位净值 1.0308 元。报告期内，产品的净值增长率为-0.05%。

### 二、投资主办人简介

阎炯，北京大学经济学硕士，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。

刘昆，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 9 月 30 日，集合计划单位净值为 1.0308 元，累计单位净值 1.0308 元。

#### 2、投资策略回顾

基本面回顾。企业盈利增速持续回落，量、价以及天气均是原因。1-8 月工业企业利润累计增速与 1-7 月持平，单月增速回落至负值，主动去库仍是主流，回款延长导致经营承压。

8月工业企业产成品库存增速回落至2.2%，增速较上月下行0.1个百分点，同时1-8月工业增加值累计增速也较1-7月有所回落，因此整体判断库存周期仍延续主动去库存，短期内受基数效应以及政策刺激影响，可能会在主动去库与被动去库阶段波动调整，但内外需求压力不减，企业短期补库概率不大。四季度预计PPI整体仍在低位波动、圣诞采集季后外需压力将进一步承压。同时主要下游行业：地产仍有下行压力（企业拿地意愿下行，房企融资条件恶化）、基建回暖力度不足（地方政府严控隐形债务制约）对上游工业各行业均形成制约，预计后期企业盈利难有明显好转，进而对制造业投资回升也将形成制约。猪肉价格仍维持高位。展望后期猪肉价格，仍有上升空间，主要系猪肉短期内供给难以大幅提升，供需矛盾依旧没有解决。

市场回顾。第三季度债券市场先扬后抑，9月债券市场利率小幅上行，主要原因在于，市场对政策利率下调的预期落空。9月初国常会之后，市场对货币政策进一步宽松进行了较为充分的反应，次日央行进行降准操作，市场情绪升至高点。但随后，央行采用OMO投放替代MLF续作，之后又缩量操作MLF，维持操作利率不变，市场对政策利率下调的预期落空。中旬，8月CPI超预期，市场对通胀担忧加剧；其次8月社融数据超预期，尤其是企业中长期贷款出现修复，宽信用预期抬头。下旬，债券市场情绪偏弱，走入震荡。相比8月月末，10年期国债利率上行6bp至3.12%，10年期国开债上行3bp至3.51%。

投资回顾。由于产品规模较小，第三季度未进行债券投资及杠杆操作。

### 3、投资展望

十一节前新闻发布会上，易纲行长提到“中国目前的经济还是运行在合理的区间”，“我们并不急于有一些比较大的降息和量化宽松的政策”，“中国的货币政策还是要保持稳健的取向，要保持这个定力”，央行对经济下行容忍度上升以及货币政策保持定力彰显无遗，周二当天190210上行2.25bp。应该说政策层面相当中性的评论，市场反馈认为是鹰派表述，表现了当前债券估值的下行空间非常有限。

## 四、重大事项披露

### 1、报告期内投资主办变更情况

报告期内，投资主办人未变更。

### 2、报告期内关联交易情况

报告期内，管理人关联方持有本集合计划份额的信息为：华金证券股份有限公司（管理人），于7月30日退出1,100,000.00份，于8月9日退出550,096.00份。报告期末无管理人关联方持有本集合计划份额。



### 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9月30日，管理人关联方持有本集合计划份额的信息为：崔理（华金证券股份有限公司员工），持有份额：291,233.86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《华金隆盛增利宝1号集合资产管理计划托管报告》。

## 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
固定收益类资产	0.00	0.00%
基金类资产	2,315,111.21	79.72%
买入返售类资产	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	585,075.53	20.15%
其他资产	4,019.55	0.14%
总资产合计	2,904,206.29	100.01%

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	市值占净值
511880	银华日利	5,000.00	510,470.00	17.62%
511990	华宝添益	5,015.00	501,800.90	17.32%
511810	理财金 H	5,014.00	501,680.78	17.32%
159001	保证金	5,000.00	500,000.00	17.26%
511690	交易货币	3,010.00	301,159.53	10.40%

### 三、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的组合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无卖出回购金融资产。

## 第七节 固定收益类产品投资风险披露

### 一、债券的市场风险

#### 1、交易品种的信用风险

投资于债券等固定收益品种类产品，存在着发行人或者交易对手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计划所投资的债券可能面临价格下跌风险。

#### 2、债券回购业务风险

债券回购的主要风险包括信用风险、投资风险及波动性加大的风险，其中，信用风险指回购交易中交易对手在回购到期时，不能偿还全部或部分证券或价款，造成基金净值损失的风险；投资风险是指在进行回购操作时，回购利率大于债券投资收益而导致的风险以及由于回购操作导致投资总量放大，致使整个组合风险放大的风险；而波动性加大的风险是指在进行回购操作时，在对基金组合收益进行放大的同时，也对基金组合的波动性（标准差）进行了放大，即基金组合的风险将会加大。回购比例越高，风险暴露程度也就越高，对基金净值造成损失的可能性也就越大。

## 第八节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	20,883,136.63
红利再投资份额	0.00

报告期间退出份额	18,364,248.72
报告期间申购份额	291,233.86
报告期末份额总额	2,810,121.77

## 第九节 信息披露的查阅方式

### 一、备查文件

- 1、《华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划说明书》；
- 3、报告期内华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划在指定网站上披露的各项公告；
- 4、证监会要求的其他文件。

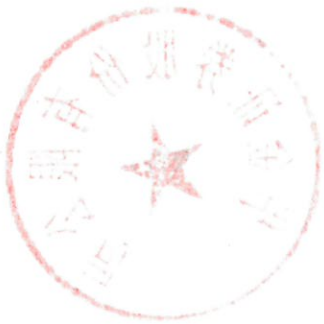
### 二、查询方式

网址：<http://www.huajinsec.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。





中國人民銀行