

华安证券月月赢4号集合资产管理计划  
2020年第一季度资产管理报告



二〇二〇年四月

## 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
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.....	6
（一）集合计划会计报表.....	6
（二）集合计划投资组合报告.....	8
（三）集合计划份额变动.....	8
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.....	9

## 华安证券月月赢 4 号集合资产管理计划

### 2020 年第一季度资产管理报告

#### 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11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：SJG831）》，但中国证监会和中国证券投资基金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投资基金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：2020 年 1 月 1 日—2020 年 3 月 31 日

#### 一、集合资产管理计划简介

**产品名称：**华安证券月月赢 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：**上海浦东发展银行股份有限公司

**成立日期：**2019 年 11 月 13 日

**成立规模：**24784398.00份

**存续期：**管理期限为 10 年，到期后可展期

## 二、主要财务指标和集合计划净值表现

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	1,596,757.30
本期利润	1,596,757.30
其中：本期公允价值变动损益	0.00
加权平均份额本期利润	0.0161
本期单位净值增长率	1.6517%
期末可分配利润	2,614,315.97
期末可供分配份额利润	0.0149
期末资产净值	178,363,491.51
期末单位资产净值	1.0149

## 三、集合计划管理人报告

### （一）业绩表现

截至 2020 年 3 月 31 日，集合计划单位净值为 1.0149 元，本期单位净值增长率为 1.6517%。

### （二）投资主办简介

曲少伦，男，工商管理硕士。从事证券投资研究工作经历 20 年。先后在证券公司，保险公司，公募基金等机构从事固定收益的投资管理工作。

### （三）投资主办工作报告

#### 1、投资回顾

受新冠疫情影响，从公布的 2020 年 2 月经济数据来看，CPI 同比上涨 5.2%，

PPI 维持在低位，CPI 与 PPI 剪刀差维持在高位，规模以上工业值同比下降 13.5%，经济下行压力加大，需求端力度不足。全球无风险利率在一季度呈现了大幅下行的态势，高等级债券呈现一轮牛市。

国际市场方面，3 月份新冠疫情在全球爆发，资本市场陷入全面恐慌。多种因素引发金融市场巨震导致此前大量的被动投资产品、风险平价策略、机器交易策略等受到冲击，加大了资产的抛压，短期出现风险资产和避险资产齐跌。3 月 16 日美联储再度大幅度降息，美联储降低基础利率至零，并推出 7000 亿美元量化宽松计划。3 月 23 日美联储宣布将实施不限量、开放式量化宽松，美元流动性问题基本解决。但经济基本面仍不容乐观，流动性宽裕和避险情绪上升利好美债黄金。经济活动停滞可能使全球 40 家央行的宽松措施落入流动性陷阱，造成滞涨影响经济恢复。

受疫情及国际环境影响，国内货币政策和财政政策持续宽松，利率速降。债券方面，10 年期国债收益率下行 53BP，接近历史最低水平；国开和国债利差进一步压缩；信用债一级市场月度净融资额增加，发行利率下行，二级市场成交量上升，长短久期品种利差缩窄。资金方面，3 月央行下调 7 天逆回购利率 20bp，今年以来共下调 30bp。3 月 16 日美联储宣布降息后，中国央行暂停公开市场操作，同时中国央行进行了 1000 亿的一年 MLF 操作，利率保持在 3.15%，中国央行保持定力，没有同步降息。3 月 23 日美联储实施不限量开放式量化款宽松后，中国央行于 3 月 30 日宣布开展 500 亿元逆回购操作，公开市场 7 天期逆回购操作中标利率 2.20%，此前为 2.40%，中国央行同步降息。当前政策的重点是控疫情、提供充足的流动性救助企业、居民、金融机构，降低资产的风险溢价，稳定市场情绪。

产品运作方面，本集合计划可投资于国内依法发行的国债、各类金融债（含次级债、混合资本债）、中央银行票据、企业债券、公司债券（含非公开发行公司债）、可转债、可交换债、债券型基金、分级基金优先级、资产证券化产品、现金、债券逆回购、银行存款、同业存单、超短期融资券、短期融资券、中期票据、非公开定向债务融资工具、货币市场基金及中国证监会允许本集合计划投资的其他固定收益类产品，可参与债券正回购。报告期内产品匹配产品开放期的逆回购、短久期债券为主要配置资产；总基调是在保证产品开放期流动性充裕的前

提下，抓住市场资金价格高点，及时提高高收益资产的配置比例，以满足产品流动性为首要目标，兼顾产品收益率。

## 2、投资管理展望

3 月 27 日的中央政治局会议当中继续明确“努力完成全年经济社会发展目标任务，确保实现决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚目标任务”，在细项中也明确提到了“引导贷款市场利率降低”。3 月央行通过定向降准释放 5500 亿资金，债市收益率下行趋势仍在。从组合运作来看，目前资金面宽松，组合整体流动性宽裕。在控制组合久期以应对市场波动的前提下，还需关注对信用债信用风险把控。

下一阶段，产品配置上，以逆回购为主，同时关注短久期信用债的投资机会。逆回购兼顾交易所和银行间，期限合理错配。筛选合适交易对手机构和质押券，在确保产品流动性的前提下，努力提高产品收益率。

## （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《华安证券月月赢 4 号集合资产管理计划资产管理合同》的规定，对华安证券月月赢 4 号集合资产管理计划开展风险管理工作，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（2020 年 3 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
<b>资 产：</b>		<b>负 债：</b>	
银行存款	4,032,274.21	短期借款	0.00
结算备付金	48,139.05	交易性金融负债	0.00
存出保证金	1,133.62	衍生金融负债	0.00
交易性金融资产	0.00	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	0.00	应付赎回款	0.00
基金投资	0.00	应付管理人报酬	115,829.63
权证投资	0.00	应付托管费	5,344.89
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	27,300.00
买入返售金融资产	174,017,400.00	应交税费	311.19
应收证券清算款	0.00	应付利息	0.00
应收利息	413,330.34	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	<b>负债合计</b>	<b>148,785.71</b>
其他资产	0.00		
		<b>所有者权益：</b>	
		实收基金	175,749,175.54
		未分配利润	2,614,315.97
		<b>所有者权益合计</b>	<b>178,363,491.51</b>
<b>资产合计</b>	<b>178,512,277.22</b>	<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>178,512,277.22</b>



## 2、集合计划经营业绩表（2020年1月1日至2020年3月31日）

单位：人民币元

项目	本期数	本年累计数
一、收入	1,735,552.33	1,735,552.33
1、利息收入	1,647,202.33	1,647,202.33
其中：存款利息收入	8,923.20	8,923.20
债券利息收入	18,523.34	18,523.34
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售证券收入	1,619,755.79	1,619,755.79
2、投资收益	88,350.00	88,350.00
其中：股票投资收益	0.00	0.00
债券投资收益	88,350.00	88,350.00
基金投资收益	0.00	0.00
权证投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
个股期权收益	0.00	0.00
商品期货期权收益	0.00	0.00
3、公允价值变动收益	0.00	0.00
4、其他收入	0.00	0.00
二、费用	138,795.03	138,795.03
1、管理人报酬	121,788.54	121,788.54
2、托管费	12,178.80	12,178.80
3、销售服务费	0.00	0.00
4、交易费用	3,851.13	3,851.13
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	976.56	976.56
三、利润总和	1,596,757.30	1,596,757.30

## （二）集合计划投资组合报告

### 1、资产组合情况（2020 年 3 月 31 日）

单位：人民币元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资		
	其中：股票		
	基金		
2	固定收益投资		
	其中：债券		
	资产支持证券		
3	金融衍生品投资		
4	买入返售金融资产	174, 017, 400.00	97.48
	其中：买断式回购的买入返售金融资产		
5	银行存款和结算备付金合计	4, 080, 413.26	2.29
6	其他资产	414, 463.96	0.23
7	合计	178, 512, 277.22	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
89060421.65	140703248.19	54014494.30	175749175.54

## 五、备查文件目录

### （一）本集合计划备查文件目录

1. 华安证券月月赢 4 号集合资产管理计划说明书
2. 华安证券月月赢 4 号集合资产管理计划资产管理合同
3. 华安证券月月赢 4 号集合资产管理计划风险揭示书

4. 华安证券月月赢 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

二〇二〇年四月七日



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>