

# 华安证券恒赢4号集合资产管理计划 2019年度报告

计划管理人：华安证券股份有限公司

计划托管人：徽商银行股份有限公司

报告期间：2019年1月1日至2019年12月31日

# 目 录

一、集合资产管理计划简介.....	1
(一) 基本资料.....	1
(二) 管理人.....	1
(三) 托管人.....	1
(四) 会计师事务所简介.....	1
二、主要财务指标.....	2
(一) 主要财务指标.....	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.....	6
四、集合计划财务报告.....	7
(一) 集合计划会计报表.....	7
五、集合计划投资组合报告.....	10
(一) 资产组合情况.....	10
(二) 集合计划份额变动.....	11
六、重要事项提示.....	11
七、备查文件目录.....	11
(一) 本集合计划备查文件目录.....	11
(二) 存放地点及查阅方式.....	12

## 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7月18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）》，但中国证监会对本集合计划作出的任何决定，均不表明中国证监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1月1日—2019年12月31日

## 一、集合资产管理计划简介

### (一) 基本资料

产品名称：华安证券恒赢 4 号集合资产管理计划

产品类型：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：54732078.76 份

存续期：5 年

### (二) 管理人

名称：华安证券股份有限公司

注册地址：安徽省合肥市天鹅湖路 198 号

法定代表人：章宏韬

成立时间：2001 年 1 月 8 日

注册资本：人民币 36.21 亿元

经营期限：持续经营

电话：（0551）65161666

传真：（0551）65161600

### (三) 托管人

姓名/名称：徽商银行股份有限公司

住所：安徽省合肥市安庆路 79 号

联系人：王伟

通讯地址：安徽省合肥市安庆路 79 号

联系电话：0551-65196959

#### （四）会计师事务所简介

单位名称：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：中国北京市西城区阜成门外大街22号外经贸大厦920-926

法定代表人：肖厚发

经办注册会计师：褚诗炜、鲍灵姬、洪雁南

联系电话：0551-63475800

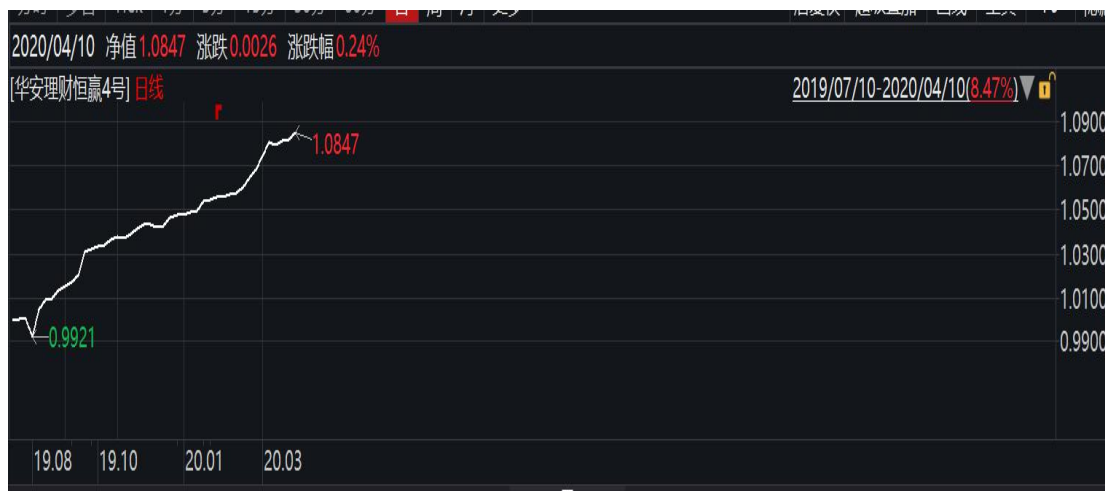
传真：0551-62652879

## 二、主要财务指标

### （一）主要财务指标

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	2,209,830.52
本期利润	2,607,546.97
其中：本期公允价值变动损益	397,716.45
加权平均份额本期利润	0.0476
加权平均净值利润率	4.6498%
本期单位净值增长率	4.7600%
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%

## （二）集合计划累计净值历史走势图



## 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，本期单位净值增长率为 4.76%，单位累计净值增长率为 4.76%。

### （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，擅长大类资产配置，有较强的投资管理能力和风险控制意识。

### （三）投资主办工作报告

#### 1、2019 年投资回顾

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。

具体来看, (1) 2019年11月份,规模以上工业增加值同比实际增长6.2% (扣除价格因素的实际增长率),比10月份加快1.5个百分点。(2) 2019年11月份,社会消费品零售总额38094亿元,同比名义增长8.0%。其中,除汽车以外的消费品零售额增长9.1%。(3) 2019年1—11月份,全国固定资产投资(不含农户)533718亿元,同比增长5.2%,增速与1—10月份持平。(4) 外贸方面,2019年11月,以美元计价,我国进出口总值4047.50亿美元,同比下降0.5%。贸易顺差387.3亿美元,环比减少9.0%。(5) 11月份通胀数据显示,CPI上涨4.5%,预计12月CPI或有所降低。(6) 11月PPI同比降幅较上月收窄0.2个百分点,价格变动影响利润增速回升4个百分点,美、欧、日等制造业PMI均再度出现回落,需警惕全球需求再次下行风险;(7) 11月末,广义货币(M2)同比增长8.2%;狭义货币(M1)比上年同期高2个百分点。信贷方面,11月企业中长期贷款表现稳定。

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。信用债发行规模上升,市场风险偏好趋紧,国有企业发行总量远远高于民营企业。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,大银行与小银行之间流动性出现了分化。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。

2019 年以来，上证综指涨幅逾 22%，一季度大幅上涨后，二季度开始回调，随着科创板开市，中美贸易摩擦趋于平缓，5G 产业链公司半年报业绩超预期，带动一轮科技板块的结构性行情，大盘企稳触底反弹缓慢上涨。国内经济同样在一季度短暂冲高之后再度面临严峻的下行压力，央行适时发布全面降准和定向降准，地方专项债发行加速，逆周期调节抵御风险。政策对冲将成为维稳经济、构筑市场底部的重要力量。在内外宏观环境有所恶化的近况之下，货币、财政政策对冲力度都有显著加强，未来也有较为充足的工具包，关键还要看细分政策的落地，和政策实施的效果。

## 2、2020 年投资展望

受疫情冲击影响，2020 年经济开局不佳，1-2 月经济供需两弱、量价齐跌。而 3 月以来，随着全国疫情防控形势持续向好，经济活动正在加快恢复。从中观高频数据看，虽然终端需求依然孱弱，但发电耗煤增速逐旬回升、粗钢产量降幅收窄，都指向生产持续改善。尽管海外疫情仍在蔓延使得外需依旧承压，但考虑到内需是绝对主体，逆周期调节政策也在不断发力，未来内需或将迎来恢复性增长，2 季度经济有望走出阴霾。中国政策稳增长、受综合因素影响中国及全球制造业景气周期有望逐步见底、资金风险偏好抬升回流股市、当前 A 股和港股市场估值仍具备吸引力，受这些因素支持，对未来 3-6 个月 A 股维持积极看法。市场恐慌性下跌后估值已经很有吸引力，考虑到美欧市场流动性危机缓解，全球开始携手抗疫，A 股市场阶段性企稳的概率在增大。

从流动性和信用风险上看，各国央行都采取了一定的措施，但是结构上仍存在一定压力。未来一段时间里，基本面恶化可能导致更多的发债主体评级下调，从而引发实体经济中的流动性分层和信用分层，这就需要关注在信用分层情况下资产的重新定价问题，不能按照原有的判断逻辑和框架去简单拟合，需要及时跟踪、合理估计、谨慎求证，这样才能合理判断流动性风险和信用风险。

货币政策方面，鉴于 3 月 16 日央行普惠金融定向降准及对股份制银行额外降准刚刚落地，短期内再实施定向降准的可能性较小。不过，综合考虑国内外经济金融形势，特别是从把握货币政策力度和节奏出发，预计二季度央行有可能实施一次全面降准，MLF 利率也存在小幅下调 10 个基点的可能。同时，考虑到未来全球疫情走势及对我国宏观经济的影响还存在较大不确定性，下一步央行货币



政策灵活性、针对性会明显增强，在坚守不搞“大水漫灌”底线的同时，逆周期调节力度将进一步加大。

从债券收益率来看，参考 2008 年资金利率将长时间维持低位，隔夜与 7 天回购利率大概率维持在 1-2.5% 的区间内。那么当前，中短期限的利率品种在息差保护相对足够大的保护下，有望出现较好的表现。短期内，资金利率维持低位叠加博弈单边心态减弱，可能会先带动中短端利率率先趋势性下行，导致阶段性的牛陡。随后，长端利率会在中短利率的带动之下进一步走低，带来曲线的扁平化。总体来看，对二季度债券市场整体谨慎乐观。

#### （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试行办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则（试行）》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 2 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	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
<b>资 产：</b>			<b>负 债：</b>		
银行存款	1,746,194.50	0.00	短期借款	0.00	0.00
结算备付金	56,491.94	0.00	交易性金融负债	0.00	0.00
存出保证金	14,955.59	0.00	衍生金融负债	0.00	0.00
交易性金融资产	34,109,910.00	0.00	卖出回购金融资产款	0.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00	应付证券清算款	0.00	0.00
债券投资	34,109,910.00	0.00	应付赎回款	0.00	0.00
基金投资	0.00	0.00	应付管理人报酬	24,259.04	0.00
权证投资	0.00	0.00	应付托管费	2,425.87	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00	应付销售服务费	0.00	0.00

衍生金融工具	0.00	0.00	应付交易费用	6,692.74	0.00
买入返售金融资产	20,001,000.00	0.00	应交税费	37,006.65	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00	应付利息	0.00	0.00
应收利息	1,481,458.00	0.00	应付利润	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00	其他负债	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00	<b>负债合计</b>	70,384.30	0.00
其他资产	0.00	0.00			
			<b>所有者权益：</b>		
			实收基金	54,732,078.76	0.00
			未分配利润	2,607,546.97	0.00
			<b>所有者权益合计</b>	57,339,625.73	0.00
<b>资产合计</b>	57,410,010.03	0.00	<b>负债和所有者权益总计</b>	57,410,010.03	0.00

## 2、集合计划经营业绩表（2019年1月1日至2019年12月31日）

单位：人民币元

序号	项目	本期数	上年同期数
1	一、收入	2,840,921.59	0.00
2	1、利息收入	1,444,459.66	0.00
3	其中：存款利息收入	24,056.93	0.00
4	债券利息收入	1,123,604.50	0.00
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	296,798.23	0.00
7	2、投资收益	997,308.53	0.00
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	940,475.73	0.00
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	56,832.80	0.00

15	个股期权收益	0.00	0.00
16	3、公允价值变动收益	399,153.40	0.00
17	4、其他收入	0.00	0.00
18	二、费用	233,374.62	0.00
19	1、管理人报酬	133,738.68	0.00
20	2、托管费	13,373.77	0.00
21	3、销售服务费	0.00	0.00
22	4、交易费用	18,585.43	0.00
23	5、利息支出	56,783.46	0.00
24	其中：卖出回购金融资产支出	56,783.46	0.00
25	6、其他费用	10,893.28	0.00
26	三、利润总和	2,607,546.97	0.00

### 3、集合计划净值变动表

项目	本期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益
一、期初所有者权益（基金净值）	54,732,078.76	0.00	54,732,078.76
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 （本期净利润）	0.00	2,607,546.97	2,607,546.97
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 （减少以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00
其中：1. 基金申购款	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	54,732,078.76	2,607,546.97	57,339,625.73

## 五、集合计划投资组合报告（2019年12月31日）

### （一）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%

## （二）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
0	54,732,078.76	0	54,732,078.76

## 六、重要事项提示

（一）本集合计划管理人及托管人在本报告期内没有发生涉及本集合计划管理人、财产、托管业务的诉讼事项。

（二）本报告期内本集合计划管理人、托管人办公地址没有发生重大变更。

（三）本报告期内集合计划的投资组合策略没有发生重大改变。

（四）本报告期内本集合计划的管理人、托管人涉及托管业务机构及其高级管理人员没有受到任何处罚。

## 七、备查文件目录

### （一）本集合计划备查文件目录

1. 华安证券恒赢4号集合资产管理计划的批复
2. 华安证券恒赢4号集合资产管理计划说明书
3. 华安证券恒赢4号集合资产管理计划资产管理合同
4. 华安证券集合资产管理计划风险揭示书
5. 华安证券恒赢4号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总部。

华安证券股份有限公司  
二〇二〇年四月二十七日



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>