

# 华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划 2019 年度资产管理报告

报告期：2019 年 1 月 1 日-2019 年 12 月 31 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2020年3月17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已经审计。

本报告期由2019年1月1日起，至2019年12月31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： 882,920.78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： 367,057.69

每份额本期利润： 0.4157

期末资产净值：911,822.24

期末每份额净值：1.0327

期末每份额累计净值：1.0327

## 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“二十、集合计划的费用与税收”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12月31日，集合计划单位净值为1.0327元，累计单位净值1.0327元。报告期内，产品的净值增长率为2.47%。

### 二、投资主办人简介

崔理，毕业于英国巴斯大学，经济学硕士。自2007年起在美国对冲基金ZAIS Group,LLC任职，从事固定收益投研和组合管理工作。2010-2012，所在团队管理的对冲基金连续三年在Baron固定收益类对冲基金年度排名第一。2011-2016年，在英国伦敦负责公司欧洲固收业务组合管理工作。2017年1月至2019年7月，任职浙商资管，从事固定收益管理，帮助团队有效识别和管理业务开展中的各类风险，优化产品组合管理，增强投资收益。

### 三、投资主办人工作报告

#### 1、投资结果

截止到2019年12月31日，集合计划单位净值为1.0327元，累计单位净值1.0327元。

#### 2、投资策略回顾

一季度，受政策逆周期调节拉动，经济保持短暂企稳；4月份，政治局会议定调再次向供给侧改革主线回归，政策托底力量相对弱化，表现出的结果就是经济动能减弱、下行速率有所增加；三季度开始，政策开始微调，适度向逆周期调节倾斜。但托基建、压地产的态度

较为明显，期间出台多项措施对地产新增融资进行约束；四季度，受圣诞季出口订单增多、全球贸易环境边际改善、国庆假期带来的生产错位、以及稳增长预期和专项债额度提前下达等国际和国内多因素推动，四季度中后段经济出现回暖，反弹的持续性尚待观察。

市场方面，一季度债券市场窄幅震荡，市场对基本面企稳信心不足，叠加权益市场回暖，对债券市场形成一定分流，地方债提前发行也有一定供给压力，市场在多空交织的情况下呈震荡行情；二季度，受通胀回升和降准预期变化，债券收益率先上后下；三季度，受贸易摩擦加剧引发对经济的悲观预期升温影响，债券收益率先下后上；四季度，受猪肉价格的上涨导致 CPI 出现大幅度上升的影响，10 月份，收益率出现较大上行。在央行引导和对资金面的有效呵护下，以及市场对 CPI 上行的充分解读，11 月起利率开始出现下行态势。

投资回顾：本集合在上半年主要投资同业存单类流动性较高的短久期资产；六月底发生的包商银行被托管事件对市场流动性扰动较大，流动性分层持续发酵，我们在三季度针对产品流动性进行了优化，增加高流动性资产配置；四季度，我们注意到交易所场内回购市场资金价格长期处于较高水平，我们及时对投资策略进行了调整，在保障产品流动性的前提下，增厚投资收益。

感谢投资者的支持，我们将继续以诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金，努力为持有人获取优异回报。

### 3、投资展望

展望 2020 年，外部压力阶段性缓和，内部不实施大规模刺激，基建和房地产仍将面临新增融资约束的情况下，大概率不会引发融资需求大幅提升。而近期央行要求存量浮动利率贷款的定价基准转换为 LPR，预计后续货币政策可能主要通过价格型政策，进行有效引导。两者综合来看，2020 年市场利率将维持 2019 年来的相对较低位，以实现“降低社会融资成本”的目标。在这种背景下，预计债牛行情延续的概率较大。

## 四、重大事项披露

### 1、报告期内投资主办变更情况

报告期内，本集合计划原由郁维担任投资主办人，自 2019 年 06 月 27 日起郁维不再担任本计划的投资主办人，改由阎炯和刘昆担任本计划的投资主办人；自 2019 年 10 月 25 日起阎炯先生和刘昆先生不再担任本计划的投资主办人，改由崔理先生担任本计划的投资主办人。

### 2、报告期内关联交易情况

报告期内，未发生关联交易。

### 3、报告期内集合计划管理人的从业人员及其配偶、关联方参与退出本集合计划的情况

报告期内，2019年2月14日，华金证券股份有限公司（管理人）自有资金份额部分退出，退出份额为2,300,000.00份，确认金额为2,328,060.00元；2019年3月5日，华金证券股份有限公司（管理人）自有资金份额部分退出，退出份额为850,000.00份，确认金额为862,240.00元；2019年3月7日，华金证券股份有限公司（管理人），参与金额为6,000,000.00元，确认份额为5,891,016.20份；2019年3月12日，华金证券股份有限公司（管理人）自有资金份额部分退出，退出份额为5,891,016.20份，确认金额为6,010,354.72元；2019年7月30日，华金证券股份有限公司（管理人）自有资金份额部分退出，退出份额为1,100,000.00份，确认金额为1,130,250.00元；2019年8月9日，华金证券股份有限公司（管理人）自有资金份额全部退出，退出份额为550,096.00份，确认金额为565,443.68元；2019年9月25日，崔理（华金证券股份有限公司员工），参与金额为300,000.00元，确认份额为291,233.86份；2019年10月30日，毛瑜芳（华金证券股份有限公司员工配偶），参与金额为300,000.00元，确认份额为291,686.92份。

### 4、期末集合计划管理人的从业人员及其配偶、关联方参与退出本集合计划的情况

2019年12月31日，管理人的从业人员及其配偶、关联方参与退出本集合计划的情况为：崔理（华金证券股份有限公司从业人员），持有份额：291,233.86份；毛瑜芳（华金证券股份有限公司从业人员配偶），持有份额：291,686.92份。

### 5、报告期内集合计划涉诉情况

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（报告期：2019 年 1 月 1 日-2019 年 12 月 31 日）》。

## 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	129,989.00	11.78%
基金类资产	0.00	0.00%
买入返售类资产	677,006.77	61.35%
银行存款及清算备付金合计	286,148.60	25.93%
其他资产	10,344.69	0.94%
总资产合计	1,103,489.06	100.00%

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
124616	14 鄂交 01	420.00	46,074.00	5.0530%
127092	PR 淀山湖	850.00	42,925.00	4.7076%
124918	PR 沪南汇	1,000.00	40,990.00	4.4954%

### 三、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的理财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。

## 第七章 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

投资于企业债、公司债等固定收益类产品，存在着发行人不能按时足额还本付息的风险；此外，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、交易对手的信用风险

债券交易时可能面临交易对手未能履行合约，或在交易期间未如约支付已解除证券所产生的所有股息、利息和分红的风险，由此导致集合计划可能面临交易对手的信用风险。

### 3、行业估值风险

由于发债企业的财务急剧恶化导致债券不能按期偿付本息的风险。行业景气度恶化带来的整个行业债券估值收益率上移，由于企业自身财务状况不良带来的临时评级降低带来的估值变化。

### 4、担保风险

对于有担保的债券而言，由于担保机构的资质和实力变差，导致发债主体无法清偿所发行债券时，担保机构也无法履行其担保责任，使债权人依然面临遭受损失的风险。

### 5、债券发行主体的风险

债券的信用来源是债券发行主体的资产质量、经营状况、盈利水平和持续盈利能力等，而各个发债主体的基本面具有较大的差别，导致债券将面临不同的信用风险。一般来说，债券发行主体资产质量较高，经营状况良好，盈利水平较好，具有较强的持续盈利能力的，其发行的债券面临的发行主体信用风险较小。而债券发行主体资产质量较差，经营状况恶化，盈利水平很低或者不盈利甚至亏损的，其发行的债券将面临很大的违约风险。

6、非公开发行的公司债的流动性风险和信用风险要比普通债券高。这两方面的风险主要是指该类品种的流动性较差，难以在市场上兑现；信用风险是指发行人因为自身财务、经营等方面的原因不能及时兑付本息，造成延迟支付或者违约。

## 二、参与证券正回购的风险

证券正回购即融资回购，是一方以一定规模证券向另一方作抵押融入资金，并承诺在日后再从另一方购回所抵押证券的交易行为。抵押证券所获得的资金可以再行投资或抵押，相当于放大原始资金的倍数，具有一定投资风险。

## 三、资产支持证券（优先级）的投资风险

### 1、与基础资产相关的风险

主要包括特定原始权益人破产风险、现金流预测风险等与基础资产相关的风险。

## 2、与资产支持证券相关的风险

主要包括资产支持证券信用增级措施相关风险、资产支持证券的利率风险、资产支持证券的流动性风险、评级风险等与资产支持证券相关的风险。

## 3、与专项计划管理相关的风险

主要包括管理人违约违规风险、托管人违约违规风险、专项计划账户管理风险、资产服务机构违规风险。

## 4、其他风险

主要包括政策风险、税收风险、发生不可抗力事件的风险、技术风险和其他操作风险。

## 四、可转债、可交换债的特有风险

1、流动性风险。我国投资者对可转债、可交换债市场认知度较低，交易活跃程度不高，成交量的不足和不稳定可能会影响本单一计划及时实现资产变现，从而带来一定的流动性风险。

2、价格波动风险。可转债、可交换债标的股票价格的波动会影响可转债、可交换债认股权价值、赎回权价值、回售权价值、转股价格重置权价值等内含期权的价值，进而影响可转债、可交换债的市场价值，导致投资收益的不确定性。

## 五、债券基金的投资风险

投资于债券基金可能面临由于债券市场价格波动带来投资不确定性的风险。同时由于基金管理人知识、经验、判断、决策、技能等因素的影响，其对信息的占有和对经济形势、金融市场价格走势的判断，如管理人判断有误、获取信息不全、或对投资工具使用不当等将会影响证券投资基金的收益水平，从而产生风险。此外，投资于封闭式或定期开放式证券投资基金可能面临基金无法赎回的流动性风险。

## 第八节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	44,653,867.64
红利再投资份额	0.00
报告期间退出份额	66,949,799.80
报告期间申购份额	23,178,852.94



报告期末份额总额	882,920.78
----------	------------

## 第九节 信息披露的查阅方式

### 一、备查文件

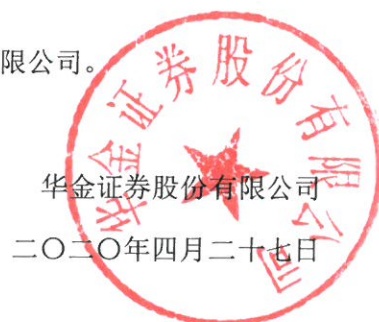
- 1、《华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划说明书》；
- 3、报告期内华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划在指定网站上披露的各项公告；
- 4、证监会要求的其他文件。

### 二、查询方式

网址：<http://www.huajinsc.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。



华金证券股份有限公司

二〇二〇年四月二十七日

# 华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划

## 资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划

金额单位：人民币元

资产	资产期末余额	资产年初余额
资产：		
银行存款	237,915.27	2,062,828.81
结算备付金	48,233.33	63,632.55
存出保证金	4,868.26	3,512.79
交易性金融资产	129,989.00	48,756,715.34
其中：股票投资	0.00	0.00
基金投资	0.00	619,605.34
债券投资	129,989.00	48,137,110.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	677,006.77	7,000,130.50
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	5,476.43	220,379.74
应收股利	0.00	13,195.23
应收申购款	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产总计	1,103,489.06	58,120,394.96

# 华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划

## 资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划

金额单位：人民币元

负债与持有人权益	负债期末余额	负债年初余额
负债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	13,055,780.42
应付证券清算款	189,197.76	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	2,046.69	46,003.57
应付托管费	153.56	2,813.04
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	200.77	2,897.96
应交税费	68.04	4.55
应付利息	0.00	7,703.78
应付利润	0.00	0.00
其他负债	0.00	1,699.34
负债合计	191,666.82	13,116,902.66
所有者权益：		
实收基金	882,920.78	44,653,867.64
未分配利润	28,901.46	349,624.66
所有者权益合计	911,822.24	45,003,492.30
负债和所有者权益总计	1,103,489.06	58,120,394.96

# 华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划

## 利润表

2019 年度

编制单位：华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划

金额单位：人民币元

序号	项目	本期数	上年同期数
1	一、收入	583,407.00	390,545.29
2	1、利息收入	511,903.22	228,652.92
3	其中：存款利息收入	22,935.61	9,017.04
4	债券利息收入	452,477.96	215,299.48
5	资产支持证券利息收入	0.00	0.00
6	买入返售证券收入	36,489.65	4,336.40
7	2、投资收益	71,635.34	161,755.61
8	其中：股票投资收益	0.00	0.00
9	债券投资收益	53,820.00	0.00
10	基金投资收益	4,943.70	124.89
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	16,033.00	161,634.36
15	个股期权收益	0.00	0.00
16	商品期货期权收益	-3,161.36	-3.64
17	3、公允价值变动收益	-131.56	136.76
18	4、其他收入	0.00	0.00
19	二、费用	216,349.31	98,934.99
20	1、管理人报酬	45,764.65	47,515.96
21	2、托管费	3,432.38	2,903.79
22	3、销售服务费	0.00	0.00
23	4、交易费用	1,746.60	0.00
24	5、利息支出	121,579.65	45,121.80
25	其中：卖出回购金融资产支出	121,579.65	45,121.80
26	6、税金及附加	373.49	0.85
27	7、其他费用	43,452.54	3,392.59
28	三、利润总和	367,057.69	291,610.30

# 华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划

## 所有者权益变动表

2019 年度

金额单位：人民币元

编制单位：华金隆盛增利宝 1 号集合资产管理计划

项目	本期金额			上期金额		
	实收基金	未分配利润	所有者权益	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）	44,653,867.64	349,624.66	45,003,492.30	36,801,882.00	0.00	36,801,882.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 （本期净利润）	0.00	367,057.69	367,057.69	0.00	291,610.30	291,610.30
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）	-43,770,946.86	-687,780.89	-44,458,727.75	7,851,985.64	58,014.36	7,910,000.00
其中：1. 基金申购款	23,178,852.94	491,147.06	23,670,000.00	7,851,985.64	58,014.36	7,910,000.00
2. 基金赎回款	-66,949,799.80	-1,178,927.95	-68,128,727.75	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	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益（基金净值）	882,920.78	28,901.46	911,822.24	44,653,867.64	349,624.66	45,003,492.30