

华金鸿腾年年盈集合资产管理计划 2020 年第一季度资产管理报告

报告期：2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 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4月16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2020年1月1日起，至2020年3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： 华金鸿腾年年盈集合资产管理计划

代码： 份额代码： F0C006

类型： 集合资产管理计划

成立日： 2018年10月29日

成立规模： 20,192,831.40份

报告期末份额总额： 83,087,103.83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 1,517,151.56

每份额本期利润 0.0183

期末资产净值 90,605,700.38

期末每份额净值 1.0905

期末每份额累计净值 1.0905

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：0.6%/年；
- 4、托管费率：0.02%/年；
- 5、业绩报酬：具体见资管合同“十三、集合计划的费用、业绩报酬和税收”中相关约定；
- 6、其他费用。

第四节 管理人履职报告

一、业绩表现

截止到 2020 年 3 月 31 日，集合计划单位净值为 1.0905 元，累计单位净值 1.0905 元。报告期内，产品的净值增长率为 1.51%。

二、投资主办人简介

阎炯先生简历

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，适合绝对收益目标的组合管理，未来更看好股债结合、攻守兼备的品种，将结合可转债、分级 A 等品种做好相对收益。

三、投资主办人工作报告

1、投资结果

截止到 2020 年 3 月 31 日，集合计划单位净值为 1.0905 元，累计单位净值 1.0905 元。

2、投资策略回顾

基本面回顾及市场回顾：2020 年一季度国债收益率大幅下行。截至 2020 年 3 月 29 日，2020 年一季度 10 年期国债收益率下行 53BP，下行幅度为 2003 年以来第二大年份。当前 10 年期国债收益率为 2.61%，收益率靠近历史最低水平。



信用利差——未跟随国债收益率进行压缩。2020 年一季度信用利差基本无变化，并未跟随国债收益率压缩。以 5 年中债估值曲线来看，5 年 AAA、AA+、AA 和 AA-品种信用利差分别变动 11BP、2BP、-2BP 和 8BP。

历史对比来看，目前 AA-曲线以外的信用利差，均处于历史 1/4 分位数以下。特别是 AAA 曲线的信用利差，已经非常靠近历史最小值（2016 年）。

期限利差——快速扩 10-1 利差方面，2020 年一季度国债和国开债分别上行 10BP 和 2BP 到 87BP 和 110BP，两者利差均处于历史中位数以上。利差方面，2020 年一季度国债、AAA 级和 AA 级分别上行 13BP、37BP 和 17BP 到 66BP、91BP 和 91BP，三者利差均在中位数以上。城投债相对优势不明 2020 年一季度各等级城投债品种收益率下行幅度和中票差异不大，城投债相对优势不明显。

投资回顾：1 季度我们延续既往的投资策略，确保产品底层高信用等级标准下，适度提高产品融资杠杆，维持较高的收益率，并且保持较强的变现能力。

3、投资展望

今年元旦后突发事件，导致国内经济下行压力加大，债券收益率出现明显降低。虽然最近几周国内疫情明显得到控制，但海外疫情却出现扩散和失控的迹象仍然重创全球各大资本市场，资产价格也在期间出现巨幅震荡。我们对疫情得到控制仍然保持着谨慎乐观的态度，相信疫情的持续时间和对经济的实际影响相对可控，所以当前资本市场，尤其是债券市场价格对疫情的反应在我们看来有些过激，相信在疫情缓解、全国大部分地区恢复正常经济活动之后，债券收益率会逐渐恢复到合理水平。

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，未发生关联交易。

3、本报告期内，未发生管理人的从业人员及其配偶、关联方参与退出本集合计划情况

报告期内，2020 年 2 月 18 日，何晶晶（华金证券股份有限公司员工配偶）参与金额为 1,300,000.00 元，确认份额为 1,198,819.62 份；华金证券股份有限公司（管理人）自有资金退出份额 2,500,000.00 份，确认金额 2,704,389.34 元。

4、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

2020 年 3 月 31 日，管理人的从业人员及其配偶、关联方持有本集合计划的信息为：华

金证券股份有限公司（管理人）持有份额：12,652,588.32 份；何晶晶（华金证券股份有限公司员工配偶）持有份额：1,198,819.62 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《华金证券股份有限公司集合资产管理计划2020年1季度资产托管报告》。

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
债券类资产	81,172,500.00	72.99%
基金类资产	5,800,606.01	5.22%
买入返售类资产	0.00	0.00%
银行存款及清算备付金合计	21,064,039.03	18.94%
其他资产	3,173,119.37	2.85%
总资产合计	111,210,264.41	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(元)	市值占净值
101800759	18 兖矿 MTN009	150,000.00	15,547,500.00	17.16%
101762077	17 嘉兴现代 MTN001	150,000.00	15,186,000.00	16.76%
101800432	18 大同煤矿 MTN002	100,000.00	10,241,000.00	11.30%
101800497	18 珠海港 MTN001	100,000.00	10,228,000.00	11.29%
101571006	15 常高新 MTN001	100,000.00	10,053,000.00	11.10%

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卖出回购金融资产款市值为 20,399,769.40 元，占净资产比例为 22.51%。

第七节 固定收益类产品投资风险披露

一、市场风险

市场风险是指投资品种的价格因受经济因素、政治因素、投资心理和交易制度等各种因素影响而引起的波动，导致收益水平变化，产生风险。市场风险主要包括：

1、政策风险

货币政策、财政政策、产业政策和证券市场监管政策等国家政策的变化对证券市场产生一定的影响，可能导致证券价格波动，从而影响收益。

2、经济周期风险

证券市场受宏观经济运行的影响，而经济运行具有周期性的特点，而周期性的经济运行周期表现将对证券市场的收益水平产生影响，从而对收益产生影响。

3、利率风险

利率风险是指由于利率变动而导致的资产价格和资产利息的损益。利率波动会直接影响

企业的融资成本和利润水平，导致证券市场的价格和收益率的变动，使集合计划资产管理业务收益水平随之发生变化，从而产生风险。

4、上市公司经营风险

上市公司的经营状况受多种因素影响，如市场、技术、竞争、管理、财务因素等都会导致公司盈利发生变化，从而导致集合计划投资收益变化。

5、购买力风险

投资者的利润将主要通过现金形式来分配，而现金可能因为通货膨胀的影响而导致购买力下降，从而使投资者的实际收益下降。

6、再投资风险

利率下降将对固定收益证券利息收入再投资的收益产生影响，此风险即为由于金融市场利率下降造成的无法通过再投资而实现预期收益的风险。

二、信用风险

集合计划在交易过程中发生交收违约，或者集合计划所投资债券之发行人出现违约、拒绝支付到期本息，或由于债券发行人信用质量降低导致债券价格下降，造成集合计划资产损失的风险。

1. 交易品种的信用风险

投资于公司债券等固定收益类产品，存在着发行人不能按时足额还本付息的风险；此外，当发行人信用评级降低时，集合资产管理业务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

交易对手未能履行合约，或在交易期间未如约支付已借出证券产生的所有股息、利息和分红，将使集合资产管理业务面临交易对手的信用风险。

第八节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	98,511,027.29
红利再投资份额	0.00
报告期间退出份额	26,265,527.21
报告期间申购份额	10,841,603.75
报告期末份额总额	83,087,103.83

第九节 信息披露的查阅方式

一、备查文件

- 1、《华金鸿腾年年盈集合资产管理计划资产管理合同》；
- 2、《华金鸿腾年年盈集合资产管理计划说明书》；
- 3、报告期内华金鸿腾年年盈集合资产管理计划在指定网站上披露的各项公告；
- 4、中国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。

