

# 华金隆盛增金宝 1 号集合资产管理计划 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 14,809.74

每份额本期利润 0.0168

期末资产净值 926,631.98

期末每份额净值 1.0495

期末每份额累计净值 1.0495

## 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 2020 年 3 月 31 日，集合计划单位净值为 1.0495 元，累计单位净值 1.0495 元。报告期内，产品的净值增长率为 1.63%。

### 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 2020 年 3 月 31 日，集合计划单位净值为 1.0495 元，累计单位净值 1.0495 元。

#### 2、投资策略回顾

新年伊始，新冠肺炎疫情在武汉地区快速传播，叠加春节返乡人口流动，疫情发展迅速扩散至全国，春节假期期间全国进入居家隔离模式。疫情中断了 2019 年末的经济弱反弹。受疫情影响，春节假期被迫延长，企业复工复产也被迫延后至 3 月份。1 季度，社会生产活动进入半停摆状态，失业率上升明显，经济受到较大影响。

按照惯例，春节期间，央行向市场投放适量流动性，确保长假期间经济运行平稳；长假过后，鉴于疫情形势严峻，央行继续向市场注入流动性，引导利率进一步下行，防范流动性风险。信用方面，受疫情影响，复工伊始，市场一级发行进展放缓，加上市场流动性充裕，资产配置出现短暂“资产荒”现象，各风险等级资产收益率均出现大幅下行。随着复工复产推进，债券一级市场发行恢复正常，3月份，市场开始出现分化，低等级债券价格出现回调，而中高等级债券依然受到市场追捧。

投资回顾：报告期内，我们通过拉长久期、挖掘价值洼地、提高杠杆水平等策略进行中高等级债券配置，在获取票息收益的同时，亦享受了市场利率下行带来的估值收益。报告期内，组合年化投资回报为 6.74%。

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

疫情大幅降低了社会生产活动和需求，经济下行压力陡增。经济恢复主要抓手为基建，后续将关注宏观逆周期调节政策力度。货币政策延续宽松为大概率，随着 2020 年中生猪供应增加，CPI 结构性通胀问题将得到较大缓解，将进一步拓宽货币宽松的政策空间。

## 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、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，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。

### 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

2020 年 3 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《华金证券股份有限公司集合资产管理计划托管报告（报告期：2020年第一季度）》。

### 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	960,246.90	85.11%
基金类资产	0.00	0.00%
买入返售类资产	119,001.19	10.55%
银行存款及清算备付金合计	11,758.71	1.04%
其他资产	37,192.31	3.30%
总资产合计	1,128,199.11	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
136843	17 苏新 01	2,040.00	206,815.20	22.32%
136809	16 常城 01	1,620.00	160,380.00	17.31%
124918	PR 沪南汇	3,040.00	124,944.00	13.48%
124710	PR 兴展债	2,350.00	96,068.00	10.37%
124800	PR 金城债	2,340.00	95,799.60	10.34%



### 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卖出回购金融资产 199,998.00 元，占净值产的比例 21.58%。

## 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	882,920.78
红利再投资份额	0.00
报告期间退出份额	0.00
报告期间申购份额	0.00
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.huajinsec.com/>

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。

