

华泰紫金高收益债集合资产管理计划 2015 年第 1 季度管理报告

产品管理人：华泰证券(上海)资产管理有限公司

产品托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2015 年 4 月 22 日

§ 1 重要提示

本报告依据《证券公司客户资产管理业务管理办法》(以下简称《管理办法》)、《证券公司集合资产管理业务实施细则》(以下简称《集合细则》)及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用本集合计划资产,但不保证本集合计划一定盈利,也不保证最低收益。

集合资产管理计划托管人中国民生银行股份有限公司于2015年4月13日对本报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告等数据进行了复核。本报告未经审计。

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:2015年1月1日—2015年3月31日

§ 2 产品概况

产品简称	高收益债
产品类型	债券型
产品合同生效日	2013年5月29日
成立规模	100,951,903.58
存续期	无固定存续期
产品管理人	华泰证券(上海)资产管理有限公司
产品托管人	中国民生银行股份有限公司

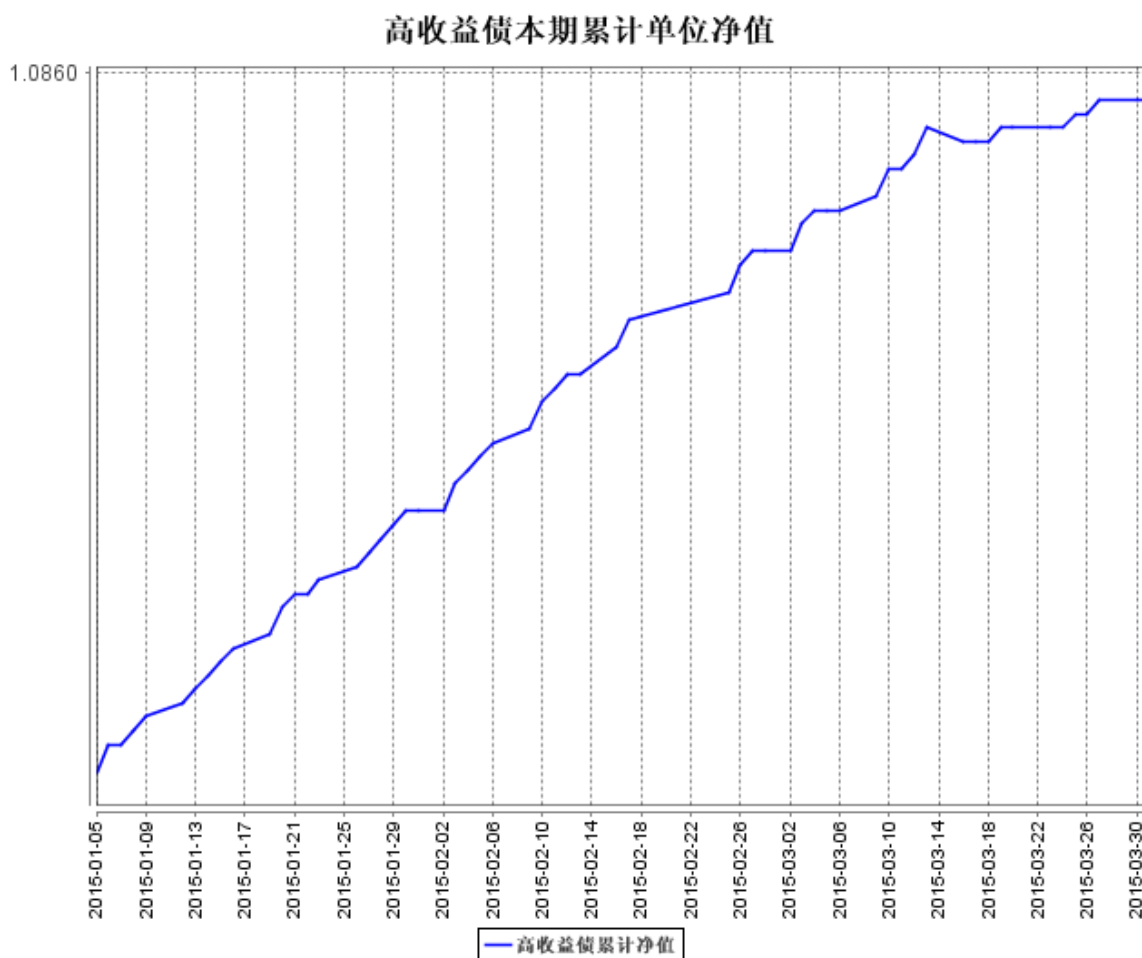
§ 3 主要财务指标和产品净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期
	(2015年1月1日 - 2015年3月31日)
1. 本期已实现收益	13,996.45
2. 本期利润	13,996.45
3. 单位资产净值	1.0392
4. 期末资产总值	1,069,935.01
5. 期末资产净值	1,068,328.64
6. 本期产品份额净值增长率	0.48%

3.2 本期累计单位净值走势图



§ 4 管理人报告

4.1 产品经理（或产品经理小组）简介

姓名	职务	任本产品的产品经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
巫玲	投资经理	2013年5月29日	2015年3月12日	7	南开大学金融工程硕士，中国科学技术大学学士。2007年进入华泰证券资产管理总部，一直从事于宏观经济研究及固定收益证券的研究、投资工作，具有丰富的投资管理经验。
刘娜	投资经理	2014年5月29日	2015年3月12日	7	华东师范大学经济学硕士。2007年进入华泰证券，先后在固定

					收益部、受托资产管理部从事债券承销和固定收益证券研究、投资工作，具有较丰富的投资管理经验。
柴颖颖	投资经理	2015年3月13日	-	4	北京大学金融学硕士，超过4年固定收益从业经验，2012年加入华泰证券。曾先后在华泰联合证券固定收益部、华泰证券固定收益部从事研究、投资和交易工作，具有较丰富的投资管理经验。

4.2 合规风险控制报告

4.2.1 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》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。

4.2.2 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，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、日常监控和重点检查的结果。

本集合计划管理人的风险控制工作主要通过合规风控部监控来进行。为加强资产管理业务的风险管理，合规风控部全面负责资产管理业务的内部风险控制管理，内容包括集合计划的风险揭示及管理、绩效评估、投资交易的授权执行、并负责交易印章使用、交易合同报备等的检查工作；全面负责市场风险的揭示及管理，采用授权管理、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。

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。

4.3 报告期内投资策略和运作分析

从基本面情况来看，经济数据仍处于低迷状态，通胀水平也不高。但是资金方面，一季度整体资金利率较高，尤其是7天回购利率，加权水平持续在4%以上。总体来看，一季度债券市场仍有基本面支撑，但资金利率较高，抑制了债券收益率的下行空间，其中，信用债以窄幅波动为主，长端国开债收益率有所上行。操作上，高收益债规模较小，产品投资以货币基金和逆回购为主。

4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望二季度债券市场，经济下行和CPI低位为债市提供了支撑，流动性方面，美元升值预期以及外汇占款下降对基础货币投放较为不利，需要央行更多的量宽才能对冲，加之新股发行等因素，资金面会呈现阶段性宽松和紧张的局面。整体来看，我们对二季度债市表现维持谨慎乐观态度，债市料将在资金面影响下维持震荡走势，操作上仍以配置为主，主要赚取债券的票息收益。风险控制方面，尽量回避民企债，适当分散城投债地区集中度，避免区域风险，重点选择募集资金用于保障房、水利建设，环境治理以及基础设施建设等政府财力着力支持的民生类项目的城投品种。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末产品资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占产品总资产的比例（%）
1	银行存款、清算备付金、存出保证金、清算款合计	369,815.79	34.56
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	-	-
4	证券投资基金	-	-
5	其他资产	700,119.22	65.44
6	合计	1,069,935.01	100.00

5.2 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

5.3 报告期末按债券品种分类的债券及资产证券化投资组合

5.4 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名债券及资产证券化投资明细

5.5 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

§ 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	2,604,197.20
报告期期间产品总申购份额	2,131,395.98

减:报告期期间产品总赎回份额	3,707,556.47
报告期期末产品份额总额	1,028,036.71

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、华泰高收益债集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 2、华泰高收益债集合资产管理计划托管协议
- 3、管理人业务资格批件、营业执照

7.2 存放地点与查阅方式

地址：南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼 5 层

网址：<http://htamc.htsc.com.cn>

电话：4008895597

EMAIL： zijin@htsc.com.cn

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人华泰证券(上海)资产管理有限公司。

华泰证券(上海)资产管理有限公司

2015年4月22日

