

# 华泰紫金高收益债集合资产管理计划 2015 年第 2 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 7 月 21 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 7 月 20 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。

## § 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

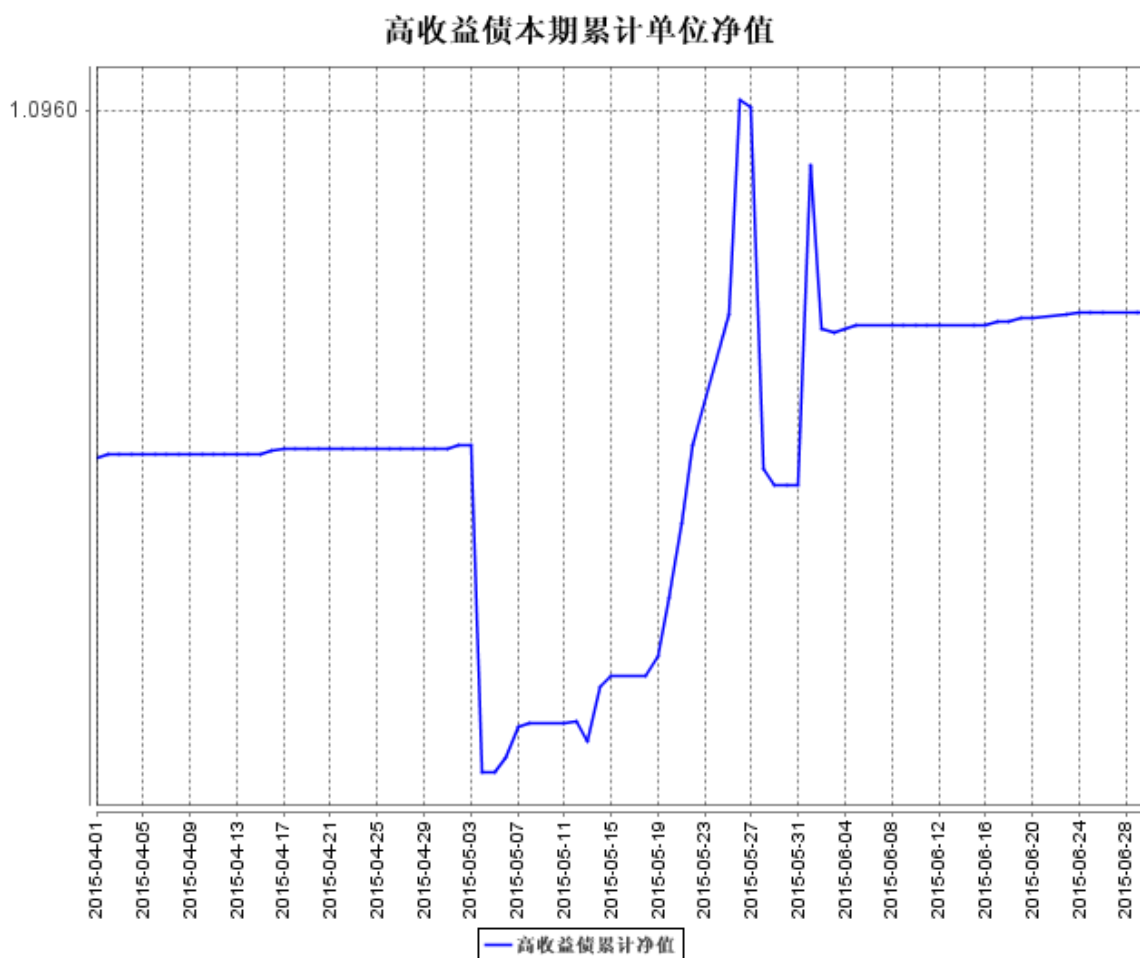
## § 3 主要财务指标和产品净值表现

### 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 4 月 1 日 - 2015 年 6 月 30 日)
1. 本期已实现收益	2,824.08
2. 本期利润	2,824.08
3. 单位资产净值	1.0137
4. 期末资产总值	799,550.36
5. 期末资产净值	798,907.36
6. 本期产品份额净值增长率	1.45%

### 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		
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

二季度债市收益率前降后升，拐点来自央行进一步投放流动性后，在债务收缩和供给缺位下，短期资金面相当充裕，中长期理财配置需求叠加导致收益率曲线的修复下移。此外，二季度权益类市场波动较大，前期累积涨幅，上涨预期较浓，季末最后两周剧烈下挫，跌幅接近前两月涨幅。相应的，二季度组合操作情况如下：

鉴于目前组合的整体规模和操作限制，在二季度组合进行了部分转债的波段操作，并做了部分流动性管理操作。整体仓位水平相应较低，流动性资产比重较高。

## 4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为：经济内生性衰退格局在今后相当长的一段时间内不会发生实质变化，由此决定了货币宽松格局对债券整体收益率水平的支持还将维持相当长的一段时间。全面性的刺激措施将被替代为保底线、局部刺激、循序渐进的政策组合，这种方式不仅不改变债市中长期下行趋势，对现有投资人也有很好的资产收益保护，同时，也一定程度上缓和了投资人对债券市场日益累积的信用风险的担忧。从二季度的情形来看，大类资产的资金分流导致债券资产的供求局面呈现诸多压力，尤其对绝对收益水平较低的品种，“挤出效应”更为显著。权益类的财富效应有一定的惯性，但权益类的波动超预期导致风险偏好或较前期有所降低。在此过程中，一方面可以认为对今后一段时间预期收益型理财发行会有较好的正面影响，但同时也需对社会流动性风险加以重视和考量，并适时评估预期效应的自我强化可能性。股市大幅波动可能影响理财收益率变化的节奏和流动性局面的情况，伴随着经济托底预期的反复，长端利率水平的波动幅度加大，从相对吸引力来说，高收益的资产供需情况前期仍有优势，中后期需要优选资质较优的品种。

从产品运作角度，以控制整体组合信用风险为前提，继续降低组合久期和增加对单券收益率水平要求，力求提高整体风险回报。

具体投资策略：鉴于目前组合整体规模限制，重点是做好趋势配置工作，结合产品流动性要求，主要做好基金投资，平衡收益和流动性要求。

## § 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	99,221.05	12.41
2	股票	-	0.00
3	债券及资产支持证券	-	0.00
4	证券投资基金	100,000	12.51
5	其他资产	600,329.31	75.08
6	合计	799,550.36	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

序号	债券品种	公允价值（元）	占产品资产净值比例（%）
1	国家债券投资	-	0.00
2	可转换债券投资	-	0.00
3	其他债券	-	0.00
4	企业债券投资	-	0.00
5	资产证券化	-	0.00
6	债券及资产证券化投资合计	-	0.00

### 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

序号	基金代码	基金名称	数量（份）	公允价值（元）	占产品资产净值比例（%）
1	482002	工银瑞信货币 B	50,000	50,000	6.26

2	070008	嘉实货币 A	50,000	50,000	6.26
---	--------	--------	--------	--------	------

## § 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	1,028,036.71
报告期期间产品总申购份额	863,077.16
减：报告期期间产品总赎回份额	1,103,020.18
报告期期末产品份额总额	788,093.69

## § 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](mailto: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7月21日

