

华泰紫金现金管家集合资产管理计划 2015年第3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：交通银行股份有限公司

报告送出日期：2015年10月27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。

中国证监会 2009 年 6 月 23 日对华泰紫金现金管家集合资产管理计划(下称“集合计划”或“本集合计划”)出具了批准文件(文号:证监许可(2009)563 号),但中国证监会对本集合计划作出的任何决定,均不表明中国证监会对本集合计划的价值和收益做出实质性判断或保证,也不表明参与本集合计划没有风险。

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。

托管人已于 2015 年 10 月 20 日复核了本报告中的主要财务指标、净值表现和投资组合报告等内容、保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

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,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担责任。本报告财务资料未经审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

本报告书中的金额单位除特指外均为人民币元。

§ 2 产品概况

产品简称	现金管家
产品类型	货币型
产品合同生效日	2009 年 8 月 25 日
成立规模	5,255,429,228.84
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	交通银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和产品净值表现

3.1 主要财务指标

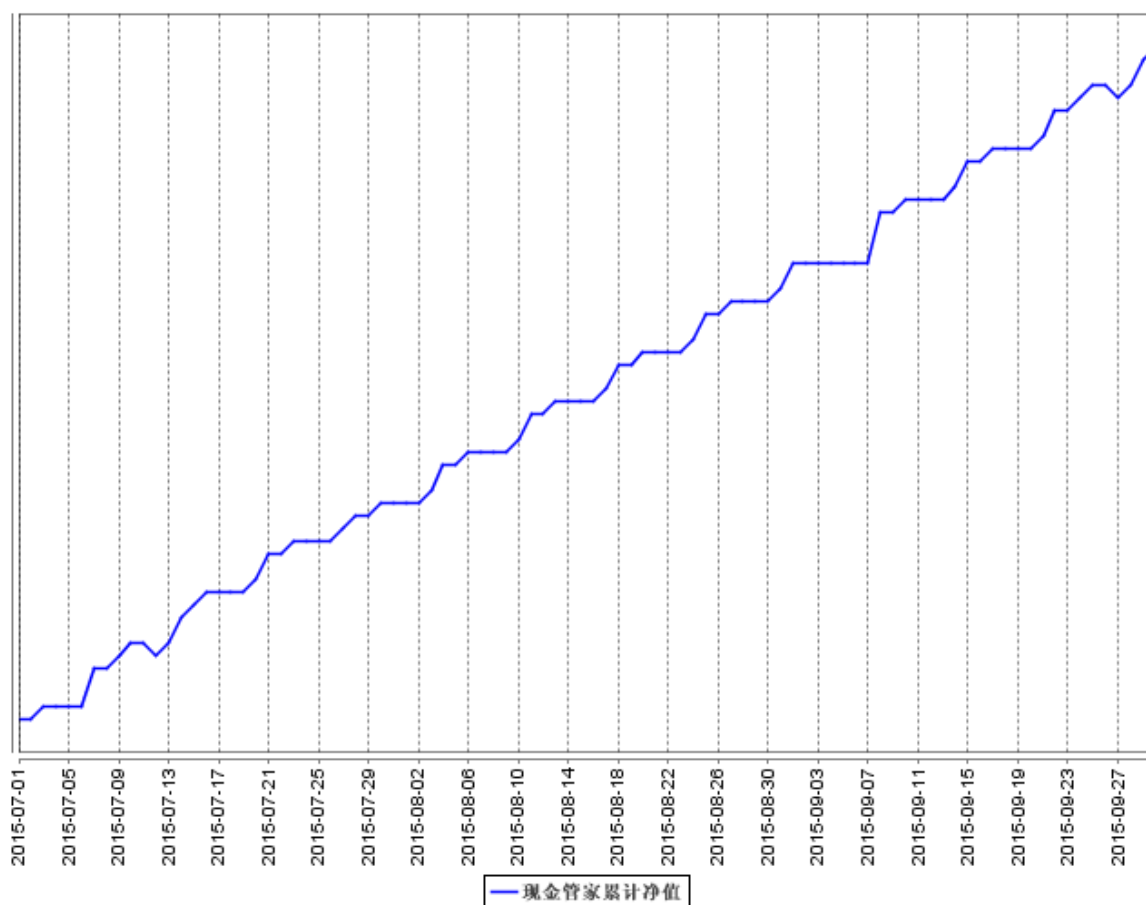
单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2015 年 7 月 1 日 - 2015 年 9 月 30 日)
--------	---

1. 本期已实现收益	447,206.2
2. 本期利润	447,206.2
3. 单位资产净值	1.0498
4. 期末资产总值	84,861,033.01
5. 期末资产净值	84,790,341.73
6. 本期产品份额净值增长率	0.53%

3.2 本期累计单位净值走势图

现金管家本期累计单位净值



§ 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		
陈韞慧	投资经理	2015年3月18日	-	3	厦门大学管理学硕士，超过3年固定收益从业经验，2011年加入华泰证券，曾担

					任天天发、月月发、季季发、货币增强等多个产品的投资主办助理工作，具有较丰富的投研和交易经验。
--	--	--	--	--	--

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

根据华泰紫金现金管家投资策略报告的要求，为了给持有人带来持续、稳定收益三季度组合表现及操作情况如下：三季度，现金管家适度调整货币基金持仓。

4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

目前我国仍然面临着产能与终端需求不振的矛盾。而融资结构对于产能过剩行业的倾斜又延缓了产能出清的过程。换个角度来看，09 年的“四万亿”等财政刺激政策对于需求的拉动已经成为过去，我们需要新的方式和手段来解决经济去杠杆的问题。

中国历史上曾经经历过 1997-1998 和 2003 年两轮去杠杆的历程。2003 年的去杠杆是通过我国加入 WTO 外需拉动的形式实现的，对于现在没有太大的参考意义。1997-1998 年的情况在内部的情况角度也许与现在更有可比性。在 1997-1998 年期间，我国企业面临严重的产能过剩问题，同时在总需求不足的情况下工业企业出现持续的亏损，与目前的情况有一定的相似之处。在 1997 年的亚洲金融危机中，我国政府坚持不贬值，从实际有效汇率的角度是偏高的；而从实际利率的走势来看，尽管开启了降息历程，但是由于实体经济领域已经出现的通缩，企业实际承担的利率

水平还是偏高的。当时的经济在某种程度上呈现“硬着陆”的特征，是去杠杆的一种比较激烈的形式。1998 年，我国对国有企业进行了大刀阔斧的改革。在改革后，配合货币政策和积极的财政政策，我国渐渐走出通缩的阴霾，经济增长也逐步开始企稳恢复。在有效需求不足的情况下，经济将实际承受通缩的压力。在某种经济增长方式成为过去的情况下，单纯的货币政策等手段可能也并不能解决问题，需要进行制度的变革。

08 年金融危机爆发后，美国对于地产行业的债务进行了迅速的减记，经历了激烈的去杠杆过程。经过多轮 QE 辅以财政政策，美国经济率先走出阴霾，并且有望于年内开启加息的进程。对于新兴市场国家而言，值得庆幸的是美国经济的复苏也称不上非常强劲，缺乏新的经济增长引擎。同时，新兴市场国家的外债水平与 1997 年相比也下降了不少。暂时来看，美国加息的过程相比以往将显得比较柔和。

尽管中国和美国的基本面存在一定的不同步性，但是美国经济复苏的基础仍称不上非常牢固，因此，从资本流出的压力来看，此轮美国加息到目前为止，对我国的“压力测试”仍然比较温和。同时，短期来看，由于我国对汇率的控制力仍强，因此货币政策相对而言仍然是比较独立的，可以比较从容地进行货币政策的放松，以应对“债务-通缩”循环下的通缩压力。但是不可否认的是，我们目前也许正处于长周期的拐点上。目前的放松政策并未能刺激实际有效需求，中长期来看汇率仍有一定的贬值压力。因此，从历史的经验来看，也许制度的变革才是中长期的出路。而在更多变化因素浮现之前，目前的汇率和利率形势仍然相对利好固定收益类资产。

英国央行首席经济学家 Andrew G Haldane 在 6 月末的一份报告中统计了全球主要基准利率 5000 年来的变化情况，显示如今我们正处在一个人类历史上前所未见的低利率时代。全球 QE 的“放水竞赛”在历史上也是没有过的。因此，尽管目前各国央行的态度仍显鸽派，但是从中长期的角度来看全球流动性收紧的趋势仍然值得关注。

展望四季度，我们认为，我国仍处于消化债务杠杆和对抗通缩压力的阶段，尽管已经进行了货币政策的放松，但是到目前为止有效需求并未出现明显的起色和亮点。因此，未来我们将着重关注财政刺激的情况，同时我们也认为制度改革是经济出路所在。目前的基本面情况下，债券市场的牛市趋势仍在。在三季度我们经历了从股市加杠杆到债市加杠杆的转换，债券市场经历了较好的一波行情，理财规模迅速攀升，社会要求回报率下行。目前债券市场信用债信用利差等处于历史低位，对于信用风险的甄别反而要更加慎重。同时，我们在四季度尽管战略不改，战术可以灵活：需要着重关注若干风险点。这些风险点主要通过流动性的变化起作用。首先是权益市场的可能企稳；其次是外汇市场的变化。总体来看，债券市场流动性的可能变化都有可能成为债券市场的风险点，加杠杆的“利器”公司债可能成为最弱一环。因此，尽管牛市战略不改，在操作中我们将密切关注风险点的演化情况，在做好风险控制的前提下追求投资稳健回报。

§ 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	10,864,679.81	12.80
2	股票	-	0.00
3	债券及资产支持证券	-	0.00
4	证券投资基金	72,545,426.74	85.49
5	其他资产	1,450,926.46	1.71
6	合计	84,861,033.01	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

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	519506	海富通货币 B	5,653,229.99	5,653,229.99	6.67
2	041003	华安现金富利 B	5,605,598.36	5,605,598.36	6.61
3	482002	工银瑞信货币	5,570,267.37	5,570,267.37	6.57
4	000575	兴全添利宝	5,566,540.45	5,566,540.45	6.57
5	110006	易基货币 A 级	5,559,026.67	5,559,026.67	6.56
6	160609	鹏华货币 B	5,540,594.11	5,540,594.11	6.53
7	070088	嘉实货币 B	5,505,418.5	5,505,418.5	6.49
8	288201	华夏货币 B	5,394,117.64	5,394,117.64	6.36
9	180009	银华货币 B	5,000,000	5,000,000	5.90
10	003003	华夏现金增利 A	5,000,000	5,000,000	5.90

§ 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	90,372,091.77
报告期期间产品总申购份额	93,091,629.48
减：报告期期间产品总赎回份额	102,696,226.5
报告期期末产品份额总额	80,767,494.75

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准华泰紫金现金管家集合资产管理计划推广的文件
- 2、华泰紫金现金管家集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 3、华泰紫金现金管家集合资产管理计划托管协议
- 4、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10月27日

