

华泰紫金中证 800 指数增强集合资产管理 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：中国工商银行股份有限公司

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。

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工商银行股份有限公司于 2015 年 10 月 16 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	中证 800
产品类型	股票型
产品合同生效日	2013 年 5 月 28 日
成立规模	103,194,059.11
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	中国工商银行股份有限公司

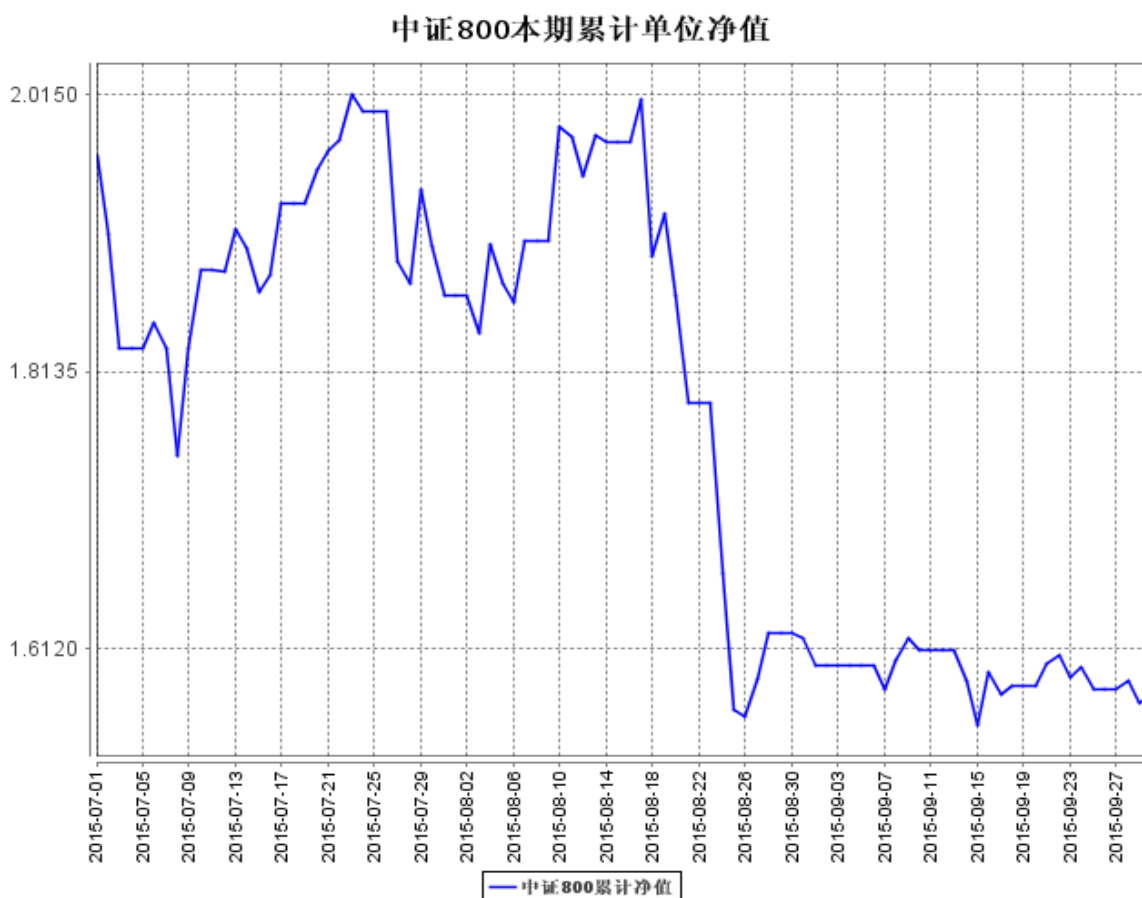
§ 3 主要财务指标和产品净值表现

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	-66,222.48
2. 本期利润	-3,133,662.53
3. 单位资产净值	1.3294
4. 期末资产总值	8,841,312.91
5. 期末资产净值	8,833,818.28
6. 本期产品份额净值增长率	-25.85%

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		
谢江	投资经理	2013年5月28日	2015年7月19日	7	香港中文大学运筹学博士，现为华泰证券（上海）资产管理有限公司投资主办。曾任联合证券首席产品设计师，曾多年从事金融工程研究卖方业务，连续多年获《新财富》最佳金融工程分析师第一名，国内量化选股、量化投资的先行者，拥有较丰富的投资研究经验。

张弘	投资经理	2015 年 7 月 20 日	-	18	经济学硕士，曾在华泰联合证券担任行业与公司研究员、研究所副所长，对宏观经济和证券投资有深入的研究。2011 年进入华泰证券资产管理总部从事投资研究工作。
----	------	--------------------	---	----	------------------------------------------------------------------------------

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

三季度股票市场表现持续低迷，上证综指一路震荡下行，8 月下旬更是出现了快速跳水，股指在下探至最低点 2850 点后逐步企稳，随后在 3000 点附近持续窄幅震荡，市场成交量也显著萎缩。三季度上证综指下跌了 28.63%，产品跟踪标的中证 800 指数下跌了 29.23%。

8 月底市场下跌的主要诱因在于汇率的大幅波动，特别是中国央行调整中间价形成机制，实质上偏向贬值预期的立场，引发了全球投资者对危机的担忧。投资者担心汇率下跌最终发展成为类似于 1997 年的东南亚金融危机，当时的背景也是美元升值，新兴市场国家出现危机。

具体到产品的操作层面，产品主要以跟踪中证 800 指数为操作依据，在此基础上，为了规避风险，三季度我们对产品进行了大幅减仓，一度将产品仓位降低至 50%左右，在市场出现系统性下跌的情况下，我们认为降低仓位是最有效的指数增强的手段。三季度产品净值下跌了 25.85%，超越跟踪标的中证 800 指数 3.38%。

4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

中证 800 指数增强集合资产管理计划为增强型指数基金，跟踪标的为中证 800 指数。四季度产品操作主要包括指数跟踪与增强两部分。

一、指数跟踪

产品 80%的仓位将用于完全复制中证 800 指数, 具体的操作计划如下:

1. 严格依照中证 800 指数成分股的最新权重，确定构建的股票组合中每支股票的市值权重。
2. 每日追踪中证 800 指数的涨跌幅数据，计算组合每日涨跌幅与指数的误差值，将误差值控制在一定范围内。
3. 每周对组合内股票的权重进行一次修正，使其更加接近中证 800 指数成分股的最新权重。
4. 对于一些无法调仓的个股（禁止交易，停牌无法交易，涨跌停板无法买入或者卖出），当周暂不做调整，等下周进行修正时一并进行调整。

二、指数增强

产品 0~15%的仓位将用于指数增强，另外 5%的仓位用于流动性管理。指数增强操作计划如下：

1、构建阿尔法策略组合与贝塔策略组合：（1）阿尔法策略组合主要依托资管研究员的研究成果，自上而下优选板块，同时精选基本面、成长性等优于行业内平均水平的个股，进行多行业组合配置，通过单个行业内个股跑赢其所在行业公司的平均水平以实现组合的阿尔法超额收益，（2）贝塔策略组合主要通过自下而上的个股择时，在大盘短期向好或平稳时态，选择当前市场下相对于市场风险，其收益水平超过市场平均收益水平的个股，包括主题概念投资、资金驱动、事件驱动、政策驱动型个股，力求捕捉超越中短期市场的向上波动获得贝塔收益。

2、策略跟踪与评价：每周对各策略分别跟踪与评价；

3、策略修正：根据需要进行，每周对策略组合个股及其仓位进行调整。

§ 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	1,076,583.28	12.18
2	股票	4,764,564.05	53.89
3	债券及资产支持证券	-	-
4	证券投资基金	2.91	0.00
5	其他资产	3,000,162.67	33.93
6	合计	8,841,312.91	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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	601318 SH	中国平安	6,700	200,062	2.26
2	600036 SH	招商银行	10,378	184,417.06	2.09
3	600016 SH	民生银行	18,800	158,860	1.80

4	600000 SH	浦发银行	7,300	121,399	1.37
5	601166 SH	兴业银行	7,500	109,200	1.24
6	000002 SZ	万科 A	6,600	84,018	0.95
7	600030 SH	中信证券	5,500	74,690	0.85
8	601766 SH	中国中车	5,500	71,335	0.81
9	601398 SH	工商银行	14,800	63,936	0.72
10	600837 SH	海通证券	4,800	61,200	0.69

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	-	-
2	可转换债券投资	-	-
3	其他债券	-	-
4	企业债券投资	-	-
5	资产证券化	-	-
6	债券及资产证券化投资合计	-	-

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	165511	信诚 500	2	2.15	0
2	160219	国泰医药	1	.76	0

§ 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	6,694,484.37
报告期期间产品总申购份额	2,281,022.68
减：报告期期间产品总赎回份额	2,330,692.16
报告期期末产品份额总额	6,644,814.89

§ 7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

- 1、华泰紫金中证 800 指数增强集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 2、华泰紫金中证 800 指数增强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10月27日

