

# 华泰紫金现金管家集合资产管理计划 2015 年第 4 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： 2016 年 1 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。

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 2016 年 1 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	8 年
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

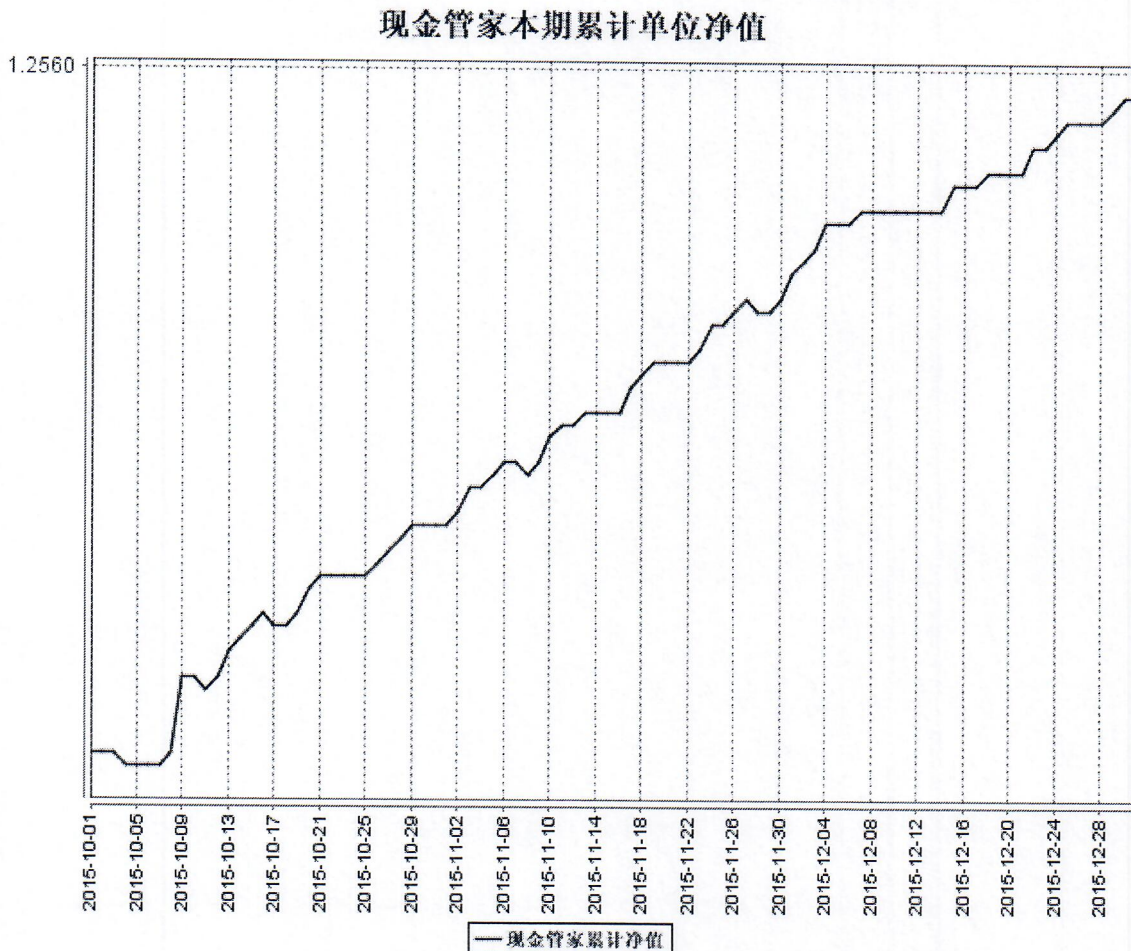
### 3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期
	(2015 年 10 月 1 日 - 2015 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	334,425.60
2. 本期利润	334,425.60

3. 单位资产净值	1.0550
4. 期末资产总值	32,192,162.61
5. 期末资产净值	27,173,209.94
6. 本期产品份额净值增长率	0.5%

### 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		
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，2015 年四季度组合表现及操作情况如下：通过对宏观经济和货币市场的判断，在确保流动性的前提下，通过资产配置の時点安排，增厚组合收益率。

## 4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

四季度经济有效需求未见起色，有效需求的不足仍然是经济运行比较低迷的主因。尽管消费在经济中已经占有了更高的比重，但是投资仍然是不可或缺的重要指标。从投资的数据来看，固定资产投资一路下滑，早已跌破了 08 年的低点；即使在“资产荒”的背景下一线城市房价明显上涨，但是从更大的维度来看地产行业仍然存在一定库存压力，房地产投资也未见企稳。

四季度，M2 呈现逐月回升的走势。尽管如此，由于没有在中观和微观层面体会到企业、政府和个人部门加杠杆的动力，市场更多地将 M2 的回升理解为表外转表内因素的影响。对于未来 M2 的走势，仍然需要持续观察。总体来看 CPI 保持稳定。11 月猪肉价格增速有所下滑，但是寒冷天气带来的蔬菜价格上升对 CPI 形成支撑。然而在总需求比较萎靡的情况下，CPI 不会构成压力。企业盈利进一步下滑，供给侧收缩趋势初现。随着美联储加息的预期发酵和预期实现，美元指数

在四季度呈现上涨势头。与之对应，以石油为领军品种的大宗整体仍然呈现继续下滑。从实体经济层面来看，四季度是传统的钢铁企业生产旺季，主要受到企业保现金流以应对年底融资压力的因素影响。但是，今年四季度由于需求低迷的因素钢铁企业反而减产，且螺纹钢价格基本下滑，铁矿石价格也下滑明显。

展望 16 年 1 季度，在整体资金环境宽松，银行理财非标投资替代性需求持续强盛的背景下，可适当利用目前较为便宜的融资成本，杠杆投资于中高评级、高流动性债券。但是，考虑到社会回报的下行，需要降低对于资产回报的预期。由于资产回报降低，资产的波段操作机会值得珍惜。关注信用风险。随着 2016 年到期债务的增加，发行主体经营基本面的持续恶化，信用风险的甄别越来越重要，低评级信用利差或许走阔，淘汰落后产能和僵尸企业的政策导向可能会导致大型国企违约加速；考虑到违约风险释放速度将加快，加上存量债券行业集中度偏高，单纯凭借分散化策略难以有效规避违约损失。

2016 年 1 季度，我们将坚持流动性管理的投资目标，继续保持组合良好的流动性和合理的久期，根据资金面情况安排到期资金，配置货币基金、信用资质相对较好的短期融资券、较高收益存款等提高组合收益，追求长期稳定回报。

## § 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	13,166,417.43	40.90
2	股票	0.00	0.00
3	债券及资产支持证券	0.00	0.00
4	证券投资基金	14,007,409.77	43.51
5	其他资产	5,018,335.41	15.59
6	合计	32,192,162.61	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	0.00
2	可转换债券投资	0.00	0.00
3	其他债券	0.00	0.00
4	企业债券投资	0.00	0.00
5	资产证券化	0.00	0.00
6	债券及资产证券化投资合计	0.00	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	000575	兴全添利宝	2,003,483.79	2,003,483.79	7.37
2	000389	广发天天红	2,003,240.34	2,003,240.34	7.37
3	270004	广发货币 A	2,000,685.64	2,000,685.64	7.36
4	163802	中银货币	2,000,000	2,000,000	7.36
5	003003	华夏现金增利 A	2,000,000	2,000,000	7.36
6	288101	华夏货币 A	2,000,000	2,000,000	7.36
7	482002	工银瑞信货币	2,000,000	2,000,000	7.36

## § 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	80,767,494.75
报告期期间产品总申购份额	18,155,469.45
减：报告期期间产品总赎回份额	73,167,391.59
报告期期末产品份额总额	25,755,572.61

## § 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](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

2016 年 1 月 22 日

