

华泰紫金高收益债集合资产管理计划 2016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：2016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。

托管人已于2016年4月21日复核了本报告中的主要财务指标、会计报表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	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

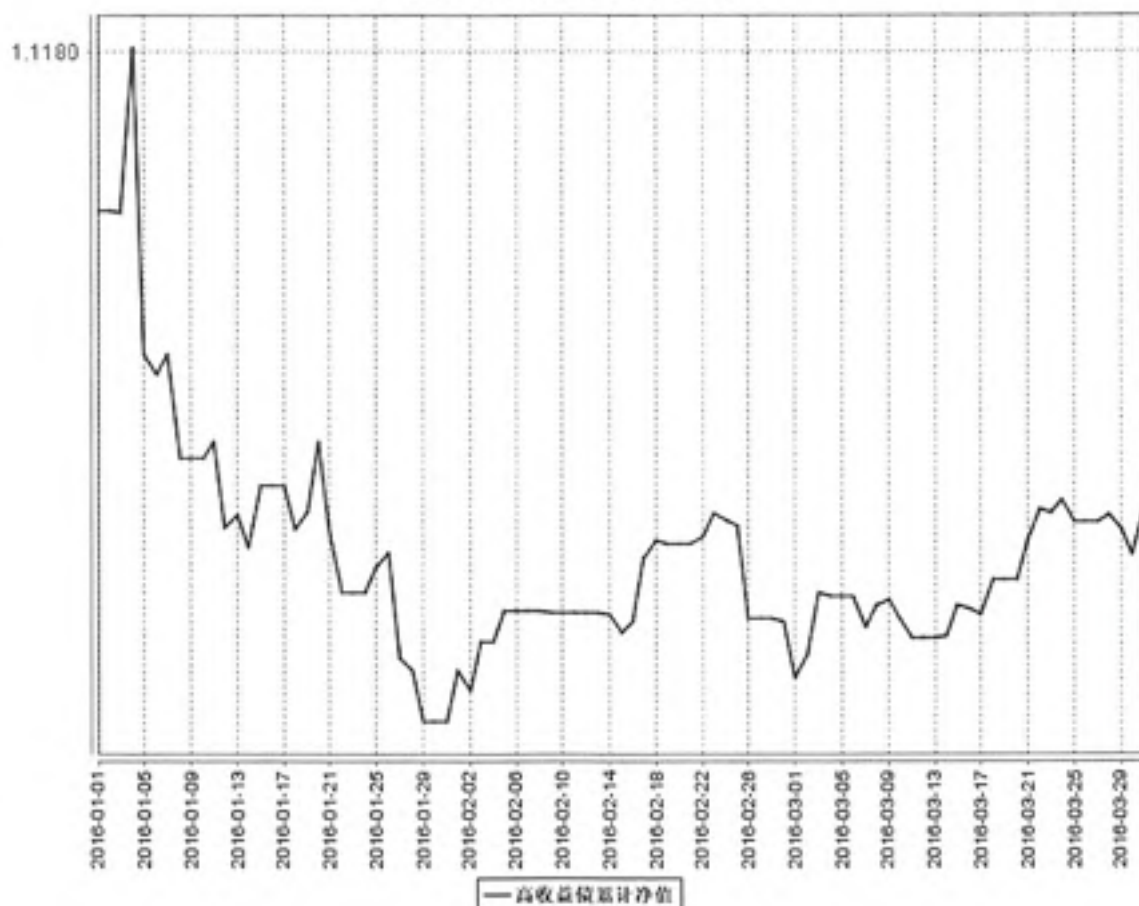
3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期 (2016年1月1日 - 2016年3月31日)
1. 本期已实现收益	8,321.73
2. 本期利润	-9,135.59
3. 单位资产净值	1.0144
4. 期末资产总值	776,718.43
5. 期末资产净值	776,090.05
6. 本期产品份额净值增长率	-1.71%

3.2 本期累计单位净值走势图

高收益债本期累计单位净值



§ 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		
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和合规风控部日常监控、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相关投资部门内控和合规风控部外部监控来进行。合规风控部作为公司层面的中台部门，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。定期对业务授权、投资交易及合规性进行了全面细致的审查。

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

一季度的债券市场以经济基本面悲观预期叠加避险情绪推动，在宽松基调的支持下，债市仍延续配置热情，受一季度权益市场深度震荡，资金避险偏好升温，固收市场增量资金依旧踊跃，收益率曲线整体继续下行。一方面，债务供给中再融资需求的萎缩使资产收益率仍处于下行通道，无风险利率和优质信用品种收益率出现了显著下行；另一方面，在信用风险逐步爆破的情形下，债券市场行业信用利差加大，资质的信用利差加大，债市逐渐收缩过剩行业的配置力量。

一季度组合操作情况如下：

因产品规模限制，一季度以流动性管理操作为主。

4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为：“十三五”规划报告明确供给侧改革方向以及对今年经济增速 6.5%的预期；从政策上看，供给侧和需求侧将同时发力，供给侧解决主要矛盾，着意于改革目标；需求侧托底经济增长，着力于维持社会稳定，降低转型冲击。从目前情况看，财政政策的力度比较温和，空间还可以加大，主要在于中央代表地方政府的加杠杆对冲逆周期需求不足。因此，后续地方债对中长期利率水平节奏变化也将产生十分重要的影响；利率债的绝对水平已进入纠结区，易受到短期供需面的影响。

社会融资水平维持低位的必要性比较充分，目前发行主体多数以短期融资来维持既有债务运行，增量资金所需依旧乏力，企业新开工投资意愿较低。这种情形下，货币市场的中枢利率依旧能维持低位，风险情绪偏好和资金的重新分配只是让债券市场出现阶段性修正，息差收益依旧比较可观。高收益长期限资产的发行主体新增资金需求受宏观环境和经营情况同社会充裕的资金的矛盾会走向一个新的平衡，收益率也会在修正之后进入新的均衡水平，因此，从稳定收益角度，优质高收益长期限资产的矛盾现阶段还是存在的。在社会总资金较充裕的情形下，对预期的修正会导

致股市有可能阶段性企稳，预计其他市场或者短期的预期矛盾对债市造成的波动情况也会加大，债券市场目前仍以传统国企（也包括城投债）为主，当前信用体系下，优质高收益的资产供需情况仍有优势，只不过中后期仍需要重点关注跨期收益覆盖问题。

具体投资策略：后期将根据债券市场和其他大类资产波段特点，灵活选择基金进行配置并根据产品开放期情况，做好流动性安排工作。

§ 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	242,339.94	31.20
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	534,211.61	68.78
5	其他资产	166.88	0.02
6	合计	776,718.43	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	000905	鹏华安赢宝	50,819.18	50,819.18	6.55
2	000509	广发钱袋子	50,054.87	50,054.87	6.45
3	000389	广发天天红	50,053.19	50,053.19	6.45
4	000464	嘉实活期宝 货币	50,000.00	50,000.00	6.44
5	162206	泰达宏利货 币 A	50,000.00	50,000.00	6.44
6	519685	交银双利债 C	41,254.13	49,463.70	6.37
7	519989	长信利丰债 券基金	34,364.26	48,934.71	6.31
8	690202	民生加银增 强收益债券 C	26,150.63	48,169.46	6.21
9	110028	易方达安心 回报债券 B	31,908.10	46,904.91	6.04
10	000119	广发聚鑫债 券 C	38,022.81	46,768.06	6.03

§ 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	605,461.79
报告期期间产品总申购份额	406,287.25
减：报告期期间产品总赎回份额	246,668.92
报告期期末产品份额总额	765,080.12

§ 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

2016 年 4 月 22 日



)