

华泰紫金优债精选集合资产管理计划 2017 年第 2 季度报告

产品管理人：华泰证券(上海)资产管理有限公司

产品托管人：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2017 年 07 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。

中国证监会对“华泰紫金优债精选集合资产管理计划”（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具了无异议函（文号：证监许可（2008）1380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。

集合资产管理计划托管人中国银行股份有限公司于2017年7月18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	华泰紫金优债精选
产品类型	债券型
产品合同生效日	2009年05月12日
成立规模	1,614,514,980.25
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

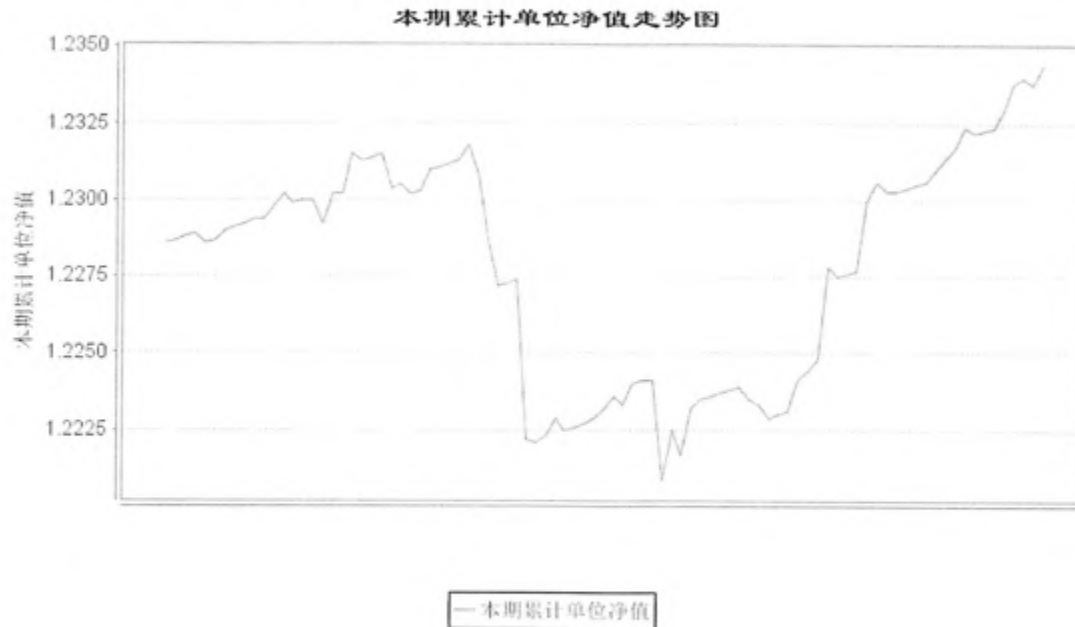
§ 3 主要财务指标和产品净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2017年04月01日 - 2017年06月30日)
1. 本期已实现收益	275,727.25
2. 本期利润	157,928.42
3. 单位资产净值	1.0055
4. 期末资产总值	27,436,621.83
5. 期末资产净值	27,409,010.30
6. 本期产品份额净值增长率	0.59%

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		
陈晨	投资经理	2015-03-10		6	清华大学工学硕士，2009年开始从事固定收益领域投资研究工作，2014年加入华泰证券。曾先后在巴克莱资本、申银万国证券、中国中投证券从事研究、投资和交易工作，具有较丰富的投研经验。

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

回顾 2017 年 2 季度，川普政策推动面临多层阻力，美国整体经济表现无亮点，在加息落地以后，美元走弱，人民币汇率相对强势；而欧元区景气度回升明显，加上近期 ECB 鹰派言论，汇率强势，利率飙升，后续持续关注。

国内政策层面，二季度开始，一行三会步调统一，连续多次发文加强金融监管，影响较大的涉及理财委外、券商资管资金池业务等，曾引发大额委外的赎回，期间多个机构出现兑付问题，加剧了市场恐慌和抛售，市场大幅调整。配合金融去杠杆，同时良好的经济表现，货币政策维持偏紧的特征，一直持续到 6 月初，央行进行了事先的流动性安排，跨季平稳度过，但提前流动性操作也引发市场对货币政策宽松的解读，推动了 6 月份债市市场的强势反弹。

从经济的基本面来看，产业链过度乐观预期得到修正，大宗价格延续了 3 月份的调整，但需求整体不弱；受季节性的影响和市场预期的波动，高频数据无论需求还是价格均在 5 月份出现边际放缓，大宗价格整体无起色，但因供给层面的扰动，不同品种价格走势分化，其中煤炭不再执行 276 天生产限令，电解铝清理违规产能和环保限产，地条钢清理继续推进等；6 月中下旬以来，高频数据显示需求平稳，同时库存低位，大宗价格企稳，部分反弹，但油价的弱势打消再通胀的预期。尽管清查地方政府融资同时基建投资增速放缓，但财政收入增速逐月改善，地产产业链数据好于市场预期，进出口表现亮眼，国内工业企业利润仍在高位，需求的潜力仍存。

债券市场而言，监管政策收紧是推动 4、5 月份债市大幅调整最主要的原因，其中 87 号文的出台导致城投债调整幅度最大，而市场对于监管政策态度和货币政策的预期改善主导了 6 月份的快速反弹；期间，经济整体的表现仍较为平稳，同时通胀温和，对债市方向性的影响较有限。

二季度整体来看除了纯债策略之外，转债市场伴随权益市场存在一定的波段机会。我们对二级债基和转债进行了一定的配置，并且取得了一定的效果。

4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望 2017 年 3 季度，我们认为需要关注十九大、金融体系监管后续的落地、国内需求的可持续性和通胀预期以及欧美缩表的进展；市场预期较为一致，关注市场预期跟政策之间的博弈，后续仍然存在波动，但市场整体配置已再平衡，预计幅度和速度应该有所弱化。从信用债来看，从辉山乳业和齐星等山东民营企业系统性的风险暴露，到大连万达和复星系等负面传闻引致踩踏，民营企业信用利差持续走阔；另外 MPA 考核带来由虚向实去杠杆，供给侧改革带来议价能力弱的中下游企业挤压，关注结构性的信用风险。

§ 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	645,432.11	2.35
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	17,961,811.50	65.47
4	证券投资基金	8,473,666.06	30.88
5	其他资产	355,712.16	1.30
6	合计	27,436,621.83	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（%）
-	-	-	-	-	-

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	253,040.00	0.92
3	其他债券	5,886,626.50	21.48
4	企业债券投资	11,822,145.00	43.13
5	资产证券化	-	-
6	债券及资产证券化投资合计	17,961,811.50	65.53

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

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占产品资产净值比例（%）
1	122821 SH	11 吉城建	25,000.00	2,540,000.00	9.27
2	122907 SH	10 芜投 02	24,000.00	2,402,400.00	8.77
3	122781 SH	11 永州债	20,000.00	2,111,200.00	7.70
4	118919 SZ	15 英大 01	20,000.00	2,000,000.00	7.30
5	122693 SH	12 佳城投	38,050.00	1,541,025.00	5.62
6	112073 SZ	11 三钢 02	15,000.00	1,507,500.00	5.50
7	122701 SH	12 余城建	30,000.00	1,320,000.00	4.82
8	122694 SH	12 兴荣债	25,660.00	1,054,626.00	3.85
9	112025 SZ	11 珠海债	10,000.00	1,041,600.00	3.80
10	132002 SH	15 天集 EB	6,550.00	683,492.50	2.49

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 OTC	鹏华安赢宝	2,107,757.18	2,107,757.18	7.69
2	110007 OTC	易方达稳健 收益 A	1,593,779.03	2,047,368.54	7.47
3	000378 OTC	上投摩根双 债增利 C	1,487,198.15	1,548,173.27	5.65
4	270030 OTC	广发聚财信 用债券 B	1,195,563.70	1,298,382.18	4.74
5	270049 OTC	广发纯债 C	839,420.28	991,355.35	3.62
6	000119 OTC	广发聚鑫债 券 C	403,551.25	480,629.54	1.75

§ 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	28,017,280.40
报告期期间产品总申购份额	10,274.44
减：报告期期间产品总赎回份额	767,572.79
报告期期末产品份额总额	27,259,982.05

§ 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优债精选集合资产管理计划推广的文件
- 2、华泰紫金优债精选集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 3、华泰紫金优债精选集合资产管理计划托管协议
- 4、管理人业务资格批复、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：htam_report@htsc.com

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。

