

# 华泰紫金高收益债集合资产管理计划 2017 年第 3 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：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2017 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。

托管人已于 2017 年 10 月 25 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	华泰紫金高收益债
产品类型	债券型
产品合同生效日	2013 年 05 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

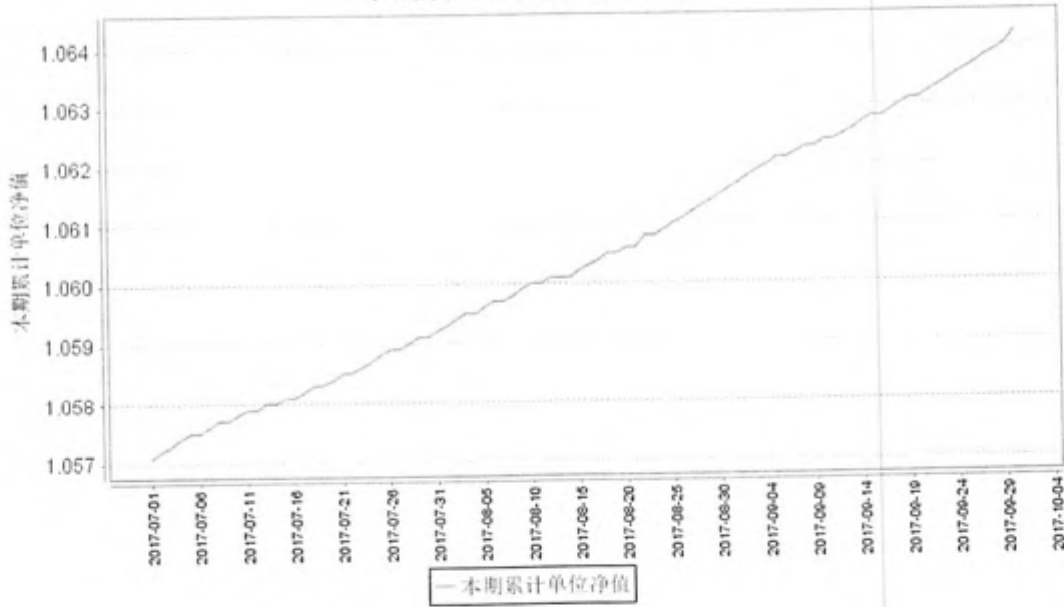
### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期	
	(2017 年 07 月 01 日 - 2017 年 09 月 30 日)	
1. 本期已实现收益		4,009.48
2. 本期利润		4,009.48
3. 单位资产净值		0.9846
4. 期末资产总值		552,502.55
5. 期末资产净值		552,094.75
6. 本期产品份额净值增长率		0.74%

### 3.2 本期累计单位净值走势图

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		
柴颖颖	投资经理	2015-03-13		9	北京大学金融学硕士，多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

金融去杠杆和基本面的博弈是今年投资策略的基调。对债务风险的重视是央行进行稳健货币政策的出发点，结合人民币汇率环境和国内资产价格情况，货币政策中性偏紧，金融机构负债利率稳中上升，短端利率受制于金融去杠杆进程，中长期利率在基本面出现边际趋弱的情形下，配置价值已经逐渐显现。

监管制度从遏制不同类型金融机构套利出发，加强对银行和非银体系的运作的规范，进而使机构自主调整经营行为，包括进行产品设计上的规范改造，这一系列的制度会加剧不同资质资产间的进一步分化，中低等级受制于杠杆放大效应的弱化以及可投资产品的合同要求，边际需求正在经历一个逐渐下降的过程，收益率的溢价补偿正在持续，另一方面，中高等级品种同实体经济融资需求密切相关，社会融资需求在经历了地产和基建的叠加高峰之后，市场对融资增速放缓预期比较确定，因此中长期逐渐开始出现配置价值。

2017年三季度组合主要操作情况如下：

债券方面：

考虑到产品绝对规模问题和大集合比例限制，且判断债券没有趋势性机会的情况下，参与场内资产和基金的意义不大，因此，整体以逆回购和货币基金等流动性管理工具的运用为主。

#### 4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

持续性复苏依旧面临诸多不确定，确认加息周期为时尚早，加强监管防风险是政策的主要基调。本轮金融去杠杆的核心是防止金融市场高杠杆风险演变为金融风险，抑制流动性套利和信用套利是手段，目前主要通过提高资金价格、抑制杠杆操作逐步降低杠杆水平。

六月份配置压力的释放主要来自于强监管后央行出面稳定流动性预期的举措，以及市场普遍预期的全年经济“前高后低”情形下的抢跑，因此后期的预期差主要也来自于央行对市场流动性呵护的程度以及基本面超预期因素（比如物价）的扰动。经过两个月收益率快速下行之后，一定程度上去杠杆对于短端收益率上行的压力重新传导到整个收益率曲线，市场随之开始调整。但中长端收益率受到普遍预期的影响，并结合宏观跟踪的趋弱数据出现了渐进式的下行。

受限产品规模，以流动性管理和产品大类投资为主，择机配置纯债类产品，并关注转债二级市场机会。

## § 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	80,569.59	14.58
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	-	-
4	证券投资基金	71,662.16	12.97
5	其他资产	400,270.80	72.45
6	合计	552,502.55	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	-	-
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

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（%）
-	-	-	-	-	-

### 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	001666 OTC	鹏华添利宝	35,853.34	35,853.34	6.49
2	000509 OTC	广发钱袋子	35,808.82	35,808.82	6.49

## § 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	562,172.08
报告期间产品总申购份额	-
减：报告期间产品总赎回份额	1,421.77

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、华泰紫金高收益债集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 2、华泰紫金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](mailto: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。

华泰证券(上海)资产管理有限公司

2017年10月27日

