

# 华泰紫金优债精选集合资产管理计划 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。

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10月25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

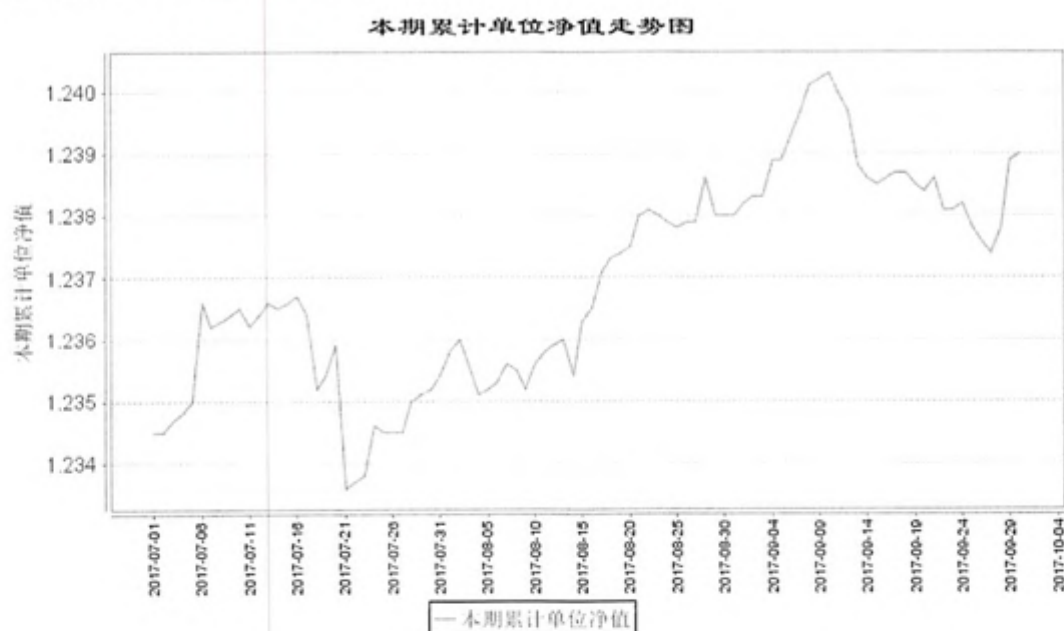
## § 3 主要财务指标和产品净值表现

### 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07月01日 - 2017年09月30日)	
1. 本期已实现收益		16,170.33
2. 本期利润		121,092.58
3. 单位资产净值		1.0043
4. 期末资产总值		25,700,082.01
5. 期末资产净值		25,271,083.25
6. 本期产品份额净值增长率		0.46%

### 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		8	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。
王文光	投资经理	2017-08-28		3	中国人民大学金融学硕士，3年证券从业经验。曾供职于泰康资产管理有限公司和银华基金管理有限公司，历任信用研究员、可转债研究员，具有较丰富信用债券和可转债研究经验。2016年加入华泰证券（上

					海)资产管理有限公司,担任投资经理;2017年8月,担任“华泰紫金瑞盈1号资产管理计划”、“华泰紫金增强债资产管理计划”等产品投资主办。
--	--	--	--	--	--

## 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,期间因外部因素导致比例被动超限的,均已按规定调整;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3季度,全球整体呈现复苏,美国经济整体平稳向上,但弱于欧元区和新兴市场,美元指数持续走弱,但制造业和就业数据尚可,加息预期再起,美元指数止跌回升。人民币快速升值后,对外汇风险准备金顺势调整,后续人民币在美元指数走强的背景下,快速回调。

国内政策面,货币政策上,持续对冲和滚动操作,精细化管理,尽管在投放节奏和品种上有波动,但没有趋势性和态度上的明显变化,R007三季度均值水平较二季度上行10bp;9月30日,针对普惠金融领域实施定向降准,2018年执行,远期政策不影响短期流动性,且总量上规模不大,公开市场操作等其他品种上没有看到配合,目前看更多体现是结构性的调整。此外,地方平台融资进一步规范,平台融资有所压制,房地产政策因城施策,控和压的倾向仍较为明显。

经济基本面,6月份数据高于去年同期,7月份经济数据和PMI数据受高温天气、环保督查和季节性冲高回落等技术性因素影响较6月走弱;8月份和9月份PMI有所走高。高频数据看,量价数据整体受供给侧改革和环保政策影响都比较大,大宗商品价格三季度

持续上涨到九月初，后因需求走软而调整；产量上，多个品种，例如煤炭、水泥、有色等，产量走弱，剔除供给侧改革和环保督查的影响，整体同比小幅增长。跟基本面表现整体波动甚至有所疲弱的态势不同的是，信贷数据和社会融资数据持续较强，尽管有表外向表内转移的影响。整体看，市场预期有所反复，技术性干扰较大，数据呈现波动，目前无超预期下行的趋势。

债券市场，7月份受6月份数据的大幅超预期的影响，债券收益率上行；8月份，7月份经济数据超预期回落，债券收益率顺势回调，但资金面持续收紧，上半月无净投放，资金利率大幅走高，且9月份有NCD大量到期，市场对9月的资金面存在一定的担忧，收益率震荡上行；9月份央行行动较早，MLF大规模续作，市场对跨季资金面预期大幅改善，带动收益率下行，但随后下半月无进一步动作，资金面逐步走紧，国庆前一周，非银资金价格飙升，跨季资金成本高达8%以上，但大宗商品价格的走软和房地产政策的持续收紧，市场对经济预期偏弱，高企的资金成本对现券市场影响有限，一级市场投标依旧火热，市场整体呈现震荡下行。

#### 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4季度，我们持续关注十九大、金融体系监管后续的落地、国内需求的可持续性和货币政策的态度以及欧美缩表的进展。市场对基本面的预期较为一致，同时基本面数据受供给侧改革、环保限产、环保督查等扰动大，趋势不明朗，而且偏悲观的预期、低位的库存水平和较高的行业产能利用率，经济韧性较强，上下区间较窄。操作上，关注公募基金流动性风险管理新规之后，质押回购的风险。供给侧改革带来议价能力弱的中下游企业挤压，环保限产也抬升了企业的成本，在信贷额度不足背景下，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	2,606,900.03	10.14
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	17,403,017.80	67.72
4	证券投资基金	5,105,977.65	19.87
5	其他资产	584,186.53	2.27
6	合计	25,700,082.01	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	915,440.00	3.62
3	其他债券	7,372,590.00	29.17
4	企业债券投资	9,114,987.80	36.07
5	资产证券化	-	-
6	债券及资产证券化投资合计	17,403,017.80	68.87

#### 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	23,000.00	2,314,950.00	9.16
2	122781 SH	11 永州债	20,000.00	2,124,000.00	8.40
3	118919 SZ	15 英大 01	20,000.00	2,000,000.00	7.91
4	122693 SH	12 佳城投	38,050.00	1,541,025.00	6.10
5	112073 SZ	11 三钢 02	15,000.00	1,526,250.00	6.04
6	132008 SH	17 山高 EB	14,090.00	1,347,004.00	5.33
7	122701 SH	12 余城建	30,000.00	1,236,000.00	4.89
8	122694 SH	12 兴荣债	25,660.00	1,061,041.00	4.20
9	112025 SZ	11 珠海债	10,000.00	1,015,000.00	4.02
10	132002 SH	15 天集 EB	6,550.00	678,580.00	2.69

#### 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	110007 OTC	易方达稳健收益 A	1,593,779.03	2,088,328.66	8.26
2	000378 OTC	上投摩根双债增利 C	1,487,198.15	1,531,814.09	6.06
3	270049 OTC	广发纯债 C	839,420.28	994,713.03	3.94
4	000119 OTC	广发聚鑫债券 C	403,551.25	491,121.87	1.94

## § 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	27,259,982.05
报告期期间产品总申购份额	20,497.71
减：报告期期间产品总赎回份额	2,117,650.96
报告期期末产品份额总额	25,162,828.80

## § 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](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

