

华菁兴睿2号集合资产管理计划

季度报告

(2017年第四季度)

第一节 重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中信证券股份有限公司于2018年1月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2017年10月1日至2017年12月31日

第二节 集合资产管理计划概况

名称：	华菁兴睿2号集合资产管理计划
类型：	集合资产管理计划
成立日：	2017年7月28日
报告期末份额总额：	72,000,300.03
投资目标：	在追求资产长期安全的基础上，为投资人获取稳健的投资收益。
投资理念：	在法律法规和监管规定允许的范围内，通过精挑细选个券，实现委托资产的保值增值。
投资基准：	本集合计划存续期内每3个月为一个封闭运作周期，管理人将于集合计划成立日及每个开放日前通过管理人官网公告下一个封闭运作周期业绩比较基准收益率及其适用期间，具体见管理人公告。



管理人：华菁证券有限公司
 托管人：中信证券股份有限公司
 注册登记机构：华菁证券有限公司

第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

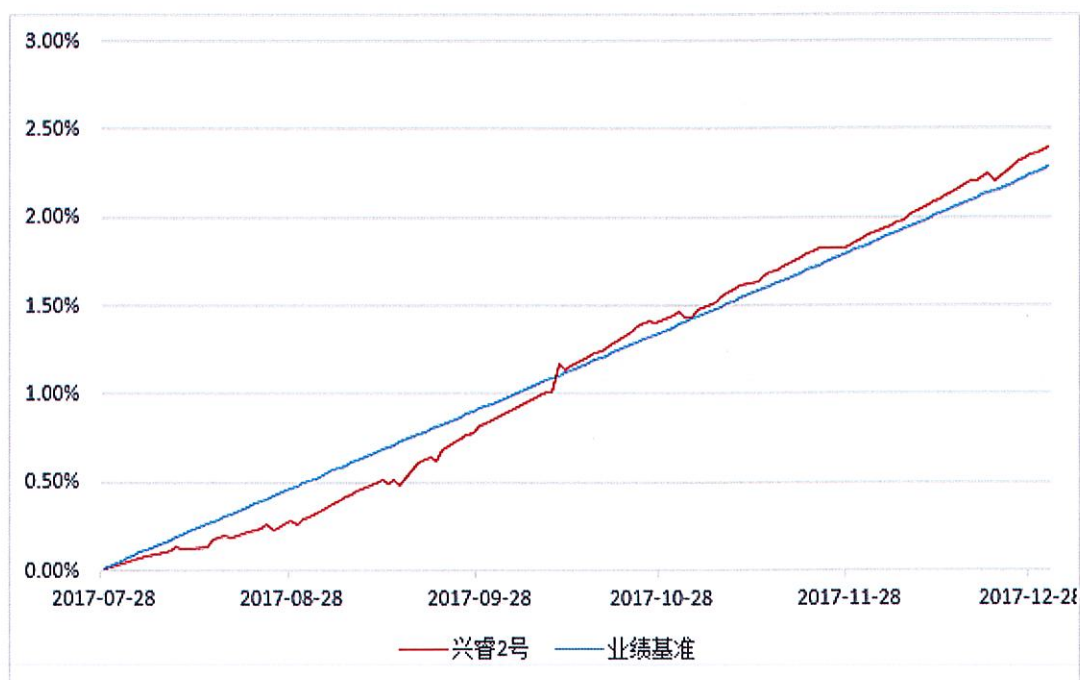
一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	1,092,876.8
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,167,276.8
期末资产净值	72,682,027.43
期末每份额净值	1.0095
期末每份额累计净值	1.0240

二、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	①-②
这3个月	1.53%	1.34%	0.19%

三、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图



第四节 管理人报告

一、业绩表现

截至2017年12月31日,本集合计划单位净值1.0095元,累计单位净值1.0240元,本期集合计划收益率增长1.53%。

二、投资主办人简介

谭薇,华菁证券资产管理事业部债券投资经理。6年证券从业经验,曾任职于川财证券资产管理部,主要负责资管产品投资管理工作。在此之前,曾任职于新华资产管理股份有限公司集中交易部,主要负责银行间现券、资金交易工作。

三、投资主办人工作报告

1、市场回顾和投资操作

进入四季度,随着此前进入的交易型资金开始止损,国债收益率快速突破此前横盘已久的3.60%-3.65%一线,再次单方向上行,并在11月底10年期国债个券一度突破4.0%的关口;而信用债方面,在利率债上涨的前一个月中,由于信用债中配置型资金较多,且此时投资信用债获取票息的收益率也相对可观,因此整个10月,信用债收益率涨幅仅在10bp左右。但进入11月份后,随着10年期国债收益率几乎毫无抵抗地突破3.80%和3.90%关口,信用债收益率也开始持续上升,各个关键期限在四季度的涨幅均超过55bp,在年末时,AAA级企业债3年期、5年期和7年期收益率分别达到5.29%、5.42%和5.44%,全年涨幅均超过125bp。从利差角度看,四季度信用利差走扩也非常明显。但由于2017年经济形势的回暖,债市违约事件较少,评级利差在三季度过后明显回落。纵观全年,短久期策略最为稳健。

我们在四季度结合本产品流动性要求,维持高比例现金类资产(货币基金为主)的配置。2017年以来,货币基金作为兼具收益与流动性的品种,整体业绩表现亮眼。本产品根据对全市场货币基金历史业绩的跟踪,定期更新货币基金核心投资标的,进行配置,取得较好效果。

2、市场展望和投资策略

(1) 市场展望

2018年市场展望:制造业投资增速继续维持“增速弱修复、结构再优化”的状况;基建和消费可能小幅回落;出口下行压力仍未完全释放,出口增速料有一定回落;CPI预期略有上升,PPI逐步回落。另外,稳健中性货币政策持续,

但监管收紧，“去杠杆、防风险”依旧是主管机构的取向。资金面分化情况愈加突出，资金市场分层情况继续存在。

（2）投资策略

信用债为主，利率债为辅。通过久期管理策略、杠杆配置策略、曲线骑乘策略与利差轮动策略，根据对未来债券市场的判断，买入并持有核心资产，同时结合市场上出现的交易性机会进行战术交易。

四、风险控制报告

2017年第四季度，华菁证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

第五节 投资组合报告

一、资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股票	-	-
债券	80,043,243.84	95.50%
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	1,013,099.06	1.21%
其他资产	2,759,155.62	3.29%
合计	83,815,498.52	100.00%

二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划报告期末未持有股票。

三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	118334	15 阳光 02	200,000	20,110,243.84	27.67%
2	145671	17 鸿达 01	200,000	20,060,000.00	27.60%
3	112148	12 光电债	200,000	19,977,000.00	27.49%

4	122395	15 富力债	200,000	19,896,000.00	27.37%
---	--------	--------	---------	---------------	--------

四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细
本集合计划报告期末未持有基金。

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细
本集合计划报告期末未持有权证。

六、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查，在本报告编制日前一年内也未受到公开谴责、处罚。

第六节 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	69,000,000.00
报告期间总参与份额	3,000,300.03
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	72,000,300.03

第七节 重要事项提示

一、本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

二、本集合计划相关事项

- 1、华菁兴睿2号集合资产管理计划开放公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1508995617215-huajingxingrui2haojihezichanguanlijihuakaiyanggonggao-2017nian10yue24ri.pdf>

- 2、关于华菁兴睿2号集合资产管理计划增加临时开放日的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1509414970042-guanyuhuajingxingrui2haojihezichanguanlijihuazengjialinshikaifangridegonggao.pdf>

3、华菁兴睿2号集合资产管理计划首次收益分配公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1509440904072-huajingxingrui2haojihezichanguanlijihuashoucishouyifenpeigonggao.pdf>

4、关于华菁证券有限公司旗下资管产品涉及增值税事项的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1514532194824-gyhjzqyxgsqxzgcpsjzssxdgg.pdf>

第八节 信息披露的查阅方式

网址：<http://am.huajingsec.com/>

热线电话：021-60156868

