

# 华泰紫金货币增强集合资产管理计划 2017 年第 4 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：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2018 年 01 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。管理人于 2016 年 6 月 16 日对合同条款进行了变更，具体变更内容详见《华泰资金货币增强集合资产管理计划补充协议》，网址如下：

<http://htamc.htsc.com.cn/common/ShowFile.jsp?code=2207441231>。

托管人已于 2018 年 1 月 17 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	华泰紫金货币增强
产品类型	货币型
产品合同生效日	2013 年 05 月 29 日
成立规模	173,959,138.08
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	招商银行股份有限公司

## § 3 主要财务指标和产品净值表现

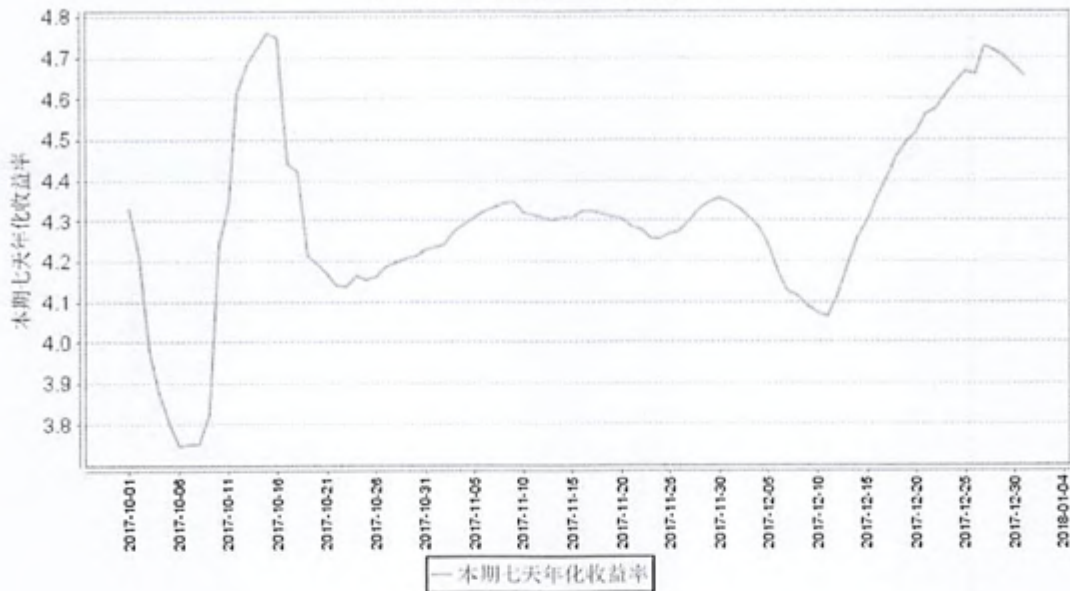
### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2017 年 10 月 01 日 - 2017 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	123,065,704.95
2. 本期利润	123,065,704.95
3. 期末资产总值	12,498,105,055.71
4. 期末资产净值	11,042,736,747.17

### 3.2 本期七天年化收益率走势图

本期七天年化收益率走势图



## § 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		
曹渝	投资经理	2016-12-07		6	南开大学金融学硕士，2011年开始从事证券投资研究工作，2016年加入华泰证券（上海）资产管理有限公司。曾先后在嘉实基金研究部、泰康人寿不动产中心、中金公司固定收益部从事研究、投资和交易工作，具有较丰富的投研经验。
陈韞慧	投资经理	2015-03-18		7	厦门大学管理学硕士，超过6年固定收益从业经验，2011年加入华泰证券，具备丰富的投研和交易经验。

### 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

在金融去杠杆的背景下，2017年货币政策保持稳健中性，央行通过公开市场的“削峰填谷”操作维持了市场流动性的紧平衡。受新增社融回升、非银存款高增等因素影响，11月M2同比增速有所回升。受益于央行在10月、11月连续的大额流动性投放，四季度资金面有所缓和，货币市场利率中枢随之平稳下行。不过，超储率持续低位运行，临近年末，资金面有所分化，年内资金较为充足，而跨年资金则比较紧张。

从中央经济工作会议来看，“积极的财政政策取向不变，稳健的货币政策要保持中性，管住货币供给总闸门”，比去年的“调节好货币闸门”口风偏紧一些，金融防风险仍是主基调，未来流动性仍将维持偏紧的态势。而防范金融风险仍是未来政府工作的重点，如12月22日银监会发布的《关于规范银信类业务的通知》延续了资管新规征求意见稿去通道化的基调，债市不利因素仍然偏多，短期难以看到趋势性机会。

生产端，11月工业增加值增长6.1%，较10月略有下降，而受基建投资反弹影响，固定资产投资增速较10月略微回升，同时出口增速高于市场预期，经济基本面依旧保持韧性。11月CPI和PPI当月同比数据略有回落，不过CPI累计同比仍然缓慢爬升趋势，尤其近期原油价格抬升显著并且冷冬带动食品价格上涨预期，通胀压力有所抬升。

国际上，美国税改法案终获参众两院通过并经签字生效，但因为跨境套息的缺乏，预计对我国债市影响较为有限。

12月份受短期资金宽裕影响，上半月组合规模大幅增长，组合主要对新增资金配置流动性资产提高杠杆水平维持收益并安排年内到期量，进入中下旬择机进行信用甄别配置少量高收益资产进一步拉高组合静态收益水平，平衡组合收益和流动性目标。

#### 4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

基本面方向，经济增长积极因素与消极因素并存，后续企稳或小幅回落的概率较大，货币政策仍然维持稳健中性，财政政策保持相对积极。积极因素源于欧美经济体温和复苏，



有望带动出口回升，企业资本开支有望复苏。消极因素可能在于地产销售的下滑，可能对经济产生一定的负面影响。翘尾和新涨价因素将使得2018年CPI中枢大概率高于2017年，不过目前通胀绝对水平尚可推动货币政策进一步收紧概率不大。整体看，货币政策仍然维持稳健中性难见转向，财政政策相对积极。

从资金供需的角度上看，随着监管力度的加大，银行资产扩张速度已较2017年末下降。央行加强货币政策和宏观审慎管理双支柱管理，目前严监管趋势下，进一步收紧货币政策的必要性在下降，预计流动性在银行、非银和季度内、跨季分层的格局仍将持续。金融系统的杠杆风险需要随着融资需求回落逐步释放，流动性供需结构才能够得到改善。

综上，流动性管理仍然是组合的重要目标。操作上，一方面优化组合持仓，控制仓位并适当降低杠杆水平，平衡产品流动性和风险指标。另一方面信用甄选，注重风险收益比价，提高静态收益率，维持组合收益竞争力。

## § 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	270,691,537.50	2.17
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	9,633,246,654.03	77.08
4	证券投资基金	562,753,376.68	4.50
5	其他资产	2,031,413,487.50	16.25
6	合计	12,498,105,055.71	100.00

### 5.2 报告期末按摊余成本占产品资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

无

### 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	摊余成本（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	8,730,523,994.88	79.06
4	企业债券投资	750,398,659.15	6.80
5	资产证券化	152,324,000.00	1.38
6	债券及资产证券化投资合计	9,633,246,654.03	87.24

### 5.4 报告期末按摊余成本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）	摊余成本（元）	占产品资产净值比例（%）
----	------	------	-------	---------	--------------



1	SP2230 OTC	16 遵道桥 01	2,000,000.00	200,000,489.24	1.81
2	135271 SH	16 渝隆债	2,000,000.00	200,000,000.00	1.81
3	1605193 IB	16 四川债 09	2,000,000.00	199,953,331.79	1.81
4	118516 SZ	16 莱钢 01	2,000,000.00	199,126,177.28	1.80
5	135295 SH	16 江东 01	1,800,000.00	180,000,000.00	1.63
6	1620031 IB	16 江西银 行绿色金 融 01	1,500,000.00	150,335,141.24	1.36
7	011760144 IB	17 大同煤 矿 SCP007	1,500,000.00	150,000,424.59	1.36
8	135296 SH	16 长投 01	1,500,000.00	150,000,000.00	1.36
9	101654098 IB	16 中环电 子 MTN001	1,500,000.00	149,925,223.18	1.36
10	031559039 IB	15 柳州城 投 PPN001	1,200,000.00	121,116,190.06	1.10

#### 5.5 报告期末按摊余成本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）	摊余成本（元）	占产品资产净值比例 （%）
1	675062 OTC	西部利得天 添富货币 B	206,790,911.69	206,790,911.69	1.87
2	004039 OTC	中欧骏泰	203,040,060.55	203,040,060.55	1.84
3	002673 OTC	诺德货币 B	102,481,249.28	102,481,249.28	0.93
4	001666 OTC	鹏华添利宝	50,262,574.49	50,262,574.49	0.46
5	002183 OTC	广发天天红 B	117,316.94	117,316.94	-
6	003871 OTC	华泰柏瑞天 添宝货币 B	61,263.40	61,263.40	-
7	519878 SH	国保 A	33.00	0.33	-

## § 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	10,070,134,657.29
报告期期间产品总申购份额	35,855,502,821.95
减：报告期期间产品总赎回份额	34,882,900,732.07
报告期期末产品份额总额	11,042,736,747.17

## § 7 备查文件目录

### 7.1 备查文件目录

- 1、华泰紫金货币增强集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 2、华泰紫金货币增强集合资产管理计划补充协议
- 2、华泰紫金货币增强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

2018年01月22日

