

华泰紫金优债精选集合资产管理计划 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：中国银行股份有限公司

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。

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2018年1月17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

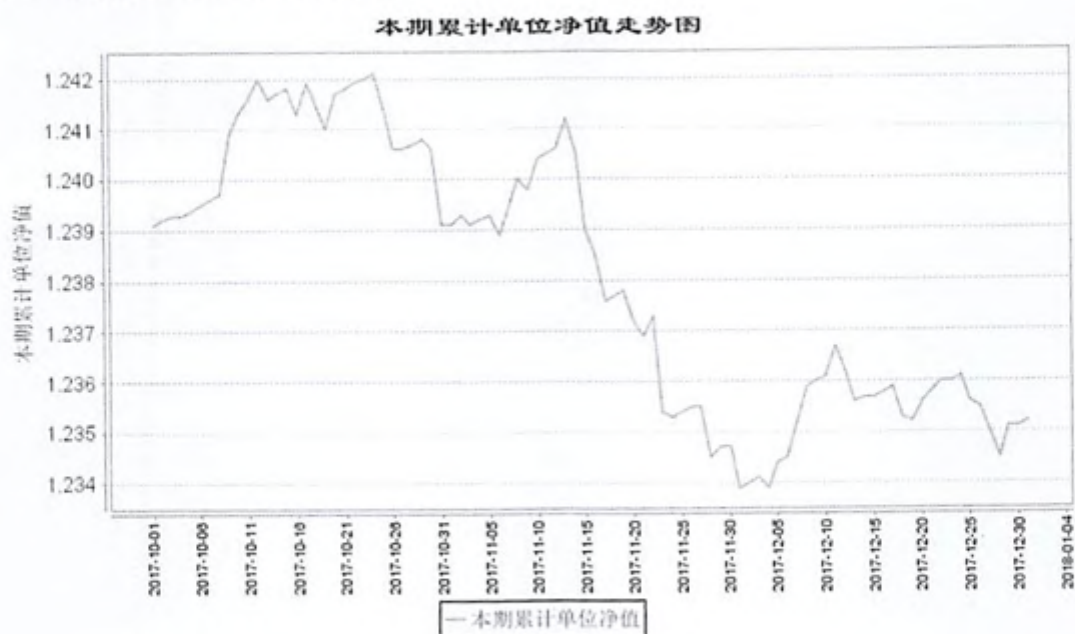
§ 3 主要财务指标和产品净值表现

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10月01日 - 2017年12月31日)
1. 本期已实现收益	163,337.20
2. 本期利润	-92,155.01
3. 单位资产净值	0.9982
4. 期末资产总值	24,312,195.28
5. 期末资产净值	24,280,687.34
6. 本期产品份额净值增长率	-0.38%

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;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4季度,全球整体持续复苏,欧美经济整体平稳向上,其中美国税改通过同时十二月如期继续加息,国内央行跟随上调公开市场OMO和MLF利率5bp。

国内政策,十九大强调金融去杠杆

货币政策上,持续对冲和滚动操作,精细化管理,定调仍为中性偏紧,交易所融资回购利率中枢抬升,其中跨国庆和跨年GC007最高分别达到21%和15.5%,加权平均也均为过去五年来同期高位;另外,10月份财政存款上升幅度达到了1万亿,11月8日,一行三会发布资管新规征求意见稿,跟原年初版本相比,有所细化,在净值化和打破刚性兑付层面后续的落地预计对市场影响大。12月6日银监会发布商业银行流动性管理办法,监管更为细化。

国内经济方面,四季度供暖季限产对需求有一定的压制,经济数据有所走软,但整体韧性足,高频数据稳,PMI持续在景气区间波动,其中9月的金融数据超预期,M2增速八个月来首次反弹;10月大宗商品价格开始走强,PPI和CPI均超预期;11月经济数据走稳,螺纹钢价格出现较大幅度上涨,金融数据持续走强。

债券市场,资金面偏紧和金融数据超预期,债券收益率持续上行,而资管新规征求意见

见稿的出台加速了债券市场下跌，直至活跃券 170215 突破 5%，随后进入震荡行情。在四季度 70BP 的大幅调整中，微观市场结构也是一个重要的推动因素：非银机构三季度大举增持利率债，期限有所拉长，杠杆维持较高水平，较高的交易仓位和较为一致的市场预期，在趋势反转时，出现一定的踩踏。

操作层面，4 季度整体策略上坚持短久期高票息为主，在控制久期和信用风险情况下，精选个券，适当增加含权公司债，提高组合灵活性。

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 2018 年 1 季度，我们关注两会、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经济复苏的持续性。经济韧性较强，市场对基本面的预期较为一致；货币政策基调稳，春节期间临时性降准有利于资金面的稳定；操作上，控制久期和杠杆，防范信用风险，增加组合灵活性。信用债看，政策对城投平台约束明显，规范的决心强，经营能力较弱的平台公司存在较大的转型风险；民营企业风险暴露较多，多起上市公司出现信托或者资管计划违约，市场对民营企业风险偏好收缩较为明显；供给侧改革和环保政策，有利于规范运营的龙头企业，中小企业存在较大的生存压力。

§ 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	1,673,660.04	6.88
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	16,637,602.03	68.43
4	证券投资基金	5,035,756.53	20.71
5	其他资产	965,176.68	3.98
6	合计	24,312,195.28	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

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	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	1,146,784.93	4.72
3	其他债券	6,840,115.80	28.17
4	企业债券投资	8,650,701.30	35.63
5	资产证券化	-	-
6	债券及资产证券化投资合计	16,637,602.03	68.52

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	2,304,370.00	9.49
2	118919 SZ	15 英大 01	20,000.00	2,000,000.00	8.24
3	122781 SH	11 永州债	20,000.00	1,667,600.00	6.87
4	122693 SH	12 佳城投	38,050.00	1,541,025.00	6.35
5	112073 SZ	11 三钢 02	15,000.00	1,540,500.00	6.34
6	122701 SH	12 余城建	28,300.00	1,152,093.00	4.74
7	122694 SH	12 兴荣债	25,660.00	1,050,777.00	4.33
8	112025 SZ	11 珠海债	10,000.00	1,013,200.00	4.17
9	132008 SH	17 山高 EB	9,090.00	849,006.00	3.50
10	132002 SH	15 天集 EB	6,550.00	673,340.00	2.77

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	2,073,984.65	8.54
2	000378 OTC	上投摩根双 债增利 C	1,487,198.15	1,491,659.74	6.14
3	270049 OTC	广发纯债 C	839,420.28	984,639.99	4.06
4	000119 OTC	广发聚鑫债 券 C	403,551.25	485,472.15	2.00

§ 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	25,162,828.80
报告期期间产品总申购份额	7,470.32
减：报告期期间产品总赎回份额	846,563.89
报告期期末产品份额总额	24,323,735.23

§ 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。

华泰证券(上海)资产管理有限公司

2018 年 01 月 22 日

