

# 华泰紫金高收益债集合资产管理计划 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：中国民生银行股份有限公司

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。

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

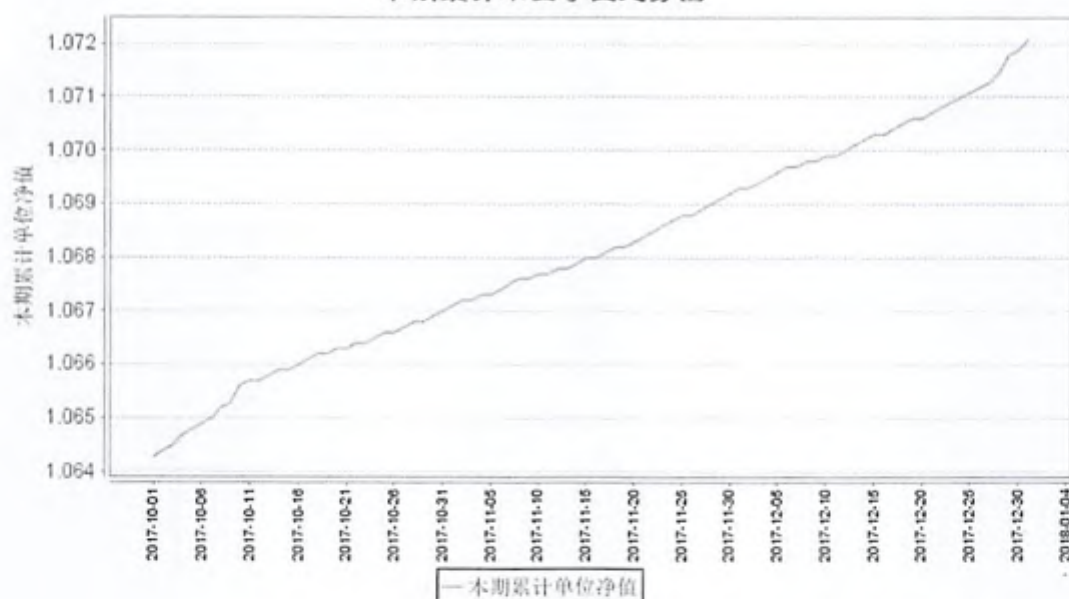
### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2017 年 10 月 01 日 - 2017 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	4,465.08
2. 本期利润	4,465.08
3. 单位资产净值	0.9925
4. 期末资产总值	556,984.42
5. 期末资产净值	556,559.83
6. 本期产品份额净值增长率	0.8%

### 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		10	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

四季度的债券市场收益率呈现了较为显著的上行，主要驱动因素来自于基本面悲观预期的修正以及金融去杠杆政策的坚决执行，前者更多地影响收益率曲线中的长端，后者通过影响产品负债端，导致收益率曲线整体出现上行。

四季度组合操作情况如下：

因产品规模较小，且作为大集合，对单资产比例执行的要求，产品以流动性管理为主，资产上以交易所逆回购匹配货基为主，无杠杆，控制开放期流动性风险。

#### 4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

供给端和需求端波动的行为降低了经济超预期回落的可能性。随着要素价格逐步向中下游传导，不能完全排除 2018 年出现通胀的可能。从人口结构上看，中坚高质量劳动人口红利支持产业结构升级，数据的结构比数据总量更重要，也更能反映未来经济的潜在动能。整体来看，债券在经济基本面依然面临一定的不确定。

政策上“宽财政，紧货币”，资管领域一些新的规定相继出台并执行，并逐渐演化，政策边际上可能趋缓，但整体基调仍然以控制杠杆为主。

由于产品规模较小，运作资产选择上以高流动性交易所和基金资产为主，资产端强调组合的流动性，以防范投资者申赎行为带来的扰动冲击可能性，力求提高整体风险回报。

具体投资策略：选择合理配比的高流动性资产作为底仓收益配置，并寻找基本面较确定的低估值转债，如有适当窗口，可择机介入交易，整体因为高波动率，追随市场趋势，以绝对收益的视角，做好转债仓位控制。

## § 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	84,070.32	15.09
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	-	-
4	证券投资基金	72,424.12	13.00
5	其他资产	400,489.98	71.91
6	合计	556,984.42	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

无

## 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

无

## 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	36,256.40	36,256.40	6.51
2	000509 OTC	广发钱袋子	36,167.72	36,167.72	6.50

## § 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	560,750.31
报告期期间产品总申购份额	-
减：报告期期间产品总赎回份额	-
报告期期末产品份额总额	560,750.31

## § 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  
2018年01月22日

