

# 华菁兴睿3号集合资产管理计划

## 季度报告

(2018年第一季度)

### 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4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：2018年01月01日至2018年03月31日

### 第二节 集合资产管理计划概况

名称：	华菁兴睿3号集合资产管理计划
类型：	集合资产管理计划
成立日：	2018年1月18日
报告期末份额总额：	58,000,000.00
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6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	634,144.68
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	554,727.20
期末资产净值	58,634,144.68
期末每份额净值	1.0109
期末每份额累计净值	1.0109

#### 二、本期每份额投资收益率与基准收益率的比较

阶段	投资收益率①	基准收益率②	① - ②
这3个月	1.09%	1.10%	-0.01%

#### 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 2018 年 03 月 31 日,本集合计划单位净值 1.0109 元,累计单位净值 1.0109 元,本期集合计划收益率增长 1.09%。

## 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

第一阶段:2018 年债市开局不利,首个交易日国开债收益率快速走高一举上行 8BP,此后债市迎来监管政策落地潮。1 月 3 日,一行三会发布 302 号文,对机构参与者行为、债券代持、杠杆率水平等做出更严格要求。随后,证监会发布 89 号文,加强券商等的债券交易监管。1 月 5 日,银监会发布《商业银行大额风险暴露管理办法》征求意见稿,同日,银监会下发《商业银行委托贷款管理办法》,监管文件的密集发布,加重了市场的担忧情绪,债市再次出现大跌。

第二阶段:1 月中旬至一季度末,流动性宽松下的情绪修复。由于债市收益率在短期内累积了较大的升幅,债市收益率在此期间缓慢走低。主要原因为:连续发布统计数据显示,宏观经济下行压力加大;央行呵护下,春节前后资金面平稳无虞;美股大跌引发全球 risk-off,国内债市迎来喘息机会;监管潮进入平静期等,这些因素共同作用下带来债市情绪修复。

我们在一季度结合本产品流动性要求,适当提高产品杠杆率。个券选择上,偏好符合国家产业引导政策的行业、中央国有企业或地方国有企业发行的债券。

### 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

在宏观经济短期难言向好的前提下，当前利率区间处于相对高位，固定收益类资产具备较高配置价值。在宏观经济短期难言向好的前提下，当前利率区间处于相对高位，固定收益类资产具备较高配置价值。中期看来，债券趋势性下行机会尚不明朗，但上行风险亦较小，采取久期中性的持有策略。参考当前利差情况，高等级信用品保护较为充足。

适当增加组合久期，主要配置高信用等级，流动性较好的可质押债券，在账户信用风险可控的前提下，获取票面利息，或有资本利得，收益可观。

提高组合杠杆比例，流动性边际改善，平均融资成本与高等级可质押券的到期收益率相比有将近 200bp 的利差，可以充分享受杠杆套利带来的收益。

优选信用利差保护较足的行业，并且提高行业的分散度。

## 四、风险控制报告

2018 年第一季度，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	59,697,000.00	97.26%
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	296,377.23	0.48%
其他资产	1,387,453.83	2.26%
合计	61,380,831.06	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	145313	17 同煤 01	200,000	20,076,400.00	34.24%
2	145065	16 山钢 03	200,000	20,054,000.00	34.20%
3	125838	15 山钢 01	100,000	9,973,600.00	17.01%
4	112464	16 东林 03	100,000	9,593,000.00	16.36%

### 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	-
报告期间总参与份额	58,000,000.00
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	58,000,000.00

## 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3号集合资产管理计划销售公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1516107490007-huajingxingrui3haojihezichanguanlijihuaxiaoshougonggao.pdf>

2、关于华菁兴睿3号集合资产管理计划管理人自有资金在推广期参与的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1516169842152-gyhjxr3hjhzcgljhgldrzyzjztgqcydgg.pdf>

3、华菁兴睿3号集合资产管理计划成立公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1516268433414-huajingxingrui3haojihezichanguanlijihuachengligonggao.pdf>

4、关于华菁证券有限公司旗下三支集合资产管理计划拟变更合同相关条款的公告

<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1519989585740-gyhjzqyxgsqxszhzcgljhnbghtxgtdgg.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



华菁证券有限公司

2018年04月24日