

华泰紫金货币增强集合资产管理计划 2018 年第 2 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 07 月 20 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（按资管新规为“固定收益类”）
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

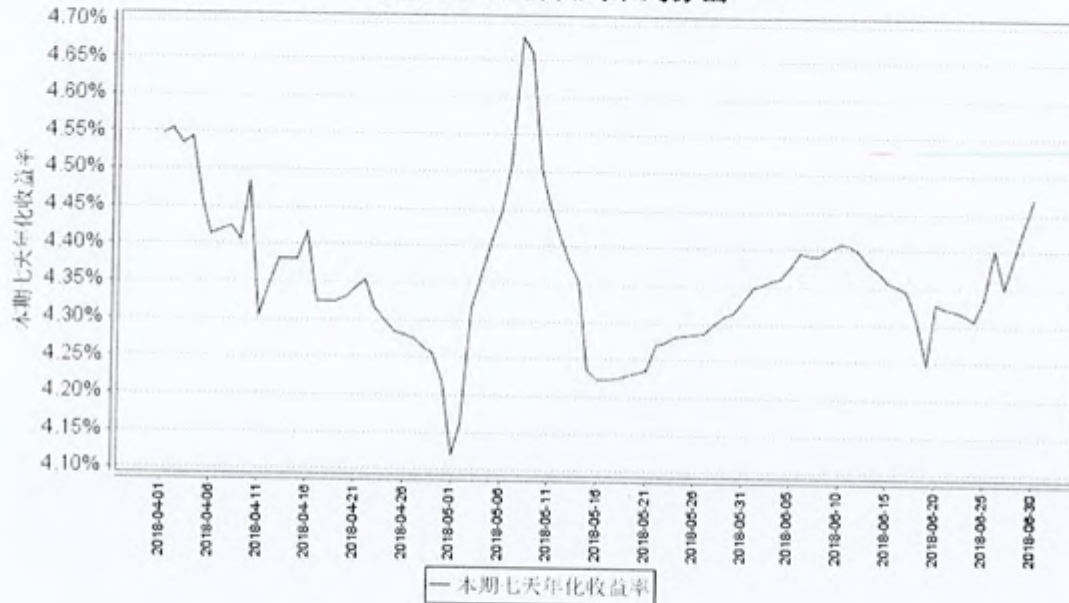
单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2018年04月01日 - 2018年06月30日)
1. 本期已实现收益	127,527,164.30
2. 本期利润	127,527,164.30
3. 期末资产总值	12,598,136,985.48
4. 期末资产净值	10,805,710,791.08

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		7	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		8	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；本集合计划管理人通过投资交易制度、评审及交易系统设置进行事前、事中控制，并定期进行事后核查，对可能存在的异常交易进行排查。报告期末未发现存在内幕交易、利益输送、操纵市场的现象；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

基本面方向，当前经济增速有放缓趋势，5月份投资和消费增速均有所下滑，同时，中美贸易争端仍在持续。生产端，5月规模以上工业增加值同比增长6.8%，1-5月同比增长6.1%。需求端，1-5月固定资产投资同比增长6.1%，较前值下滑明显，主要是基建投资增速下滑3个百分点。受益于土地购置的支撑，房地产投资增速10.2%，与前值大致持平。5月消费增速明显低于预期，显示出房地产对消费形成了明显的挤出。5月CPI同比上涨1.8%，环比继续下降，目前食品价格相对稳定，而非食品项中的医疗保健是CPI增速的主要贡献，但同比增速也在下滑；PPI上涨4.1%，环比有所上升，主要受油价影响。社融和信贷数据低于预期，货币政策边际放缓。5月份新增社融明显低于预期，主要受今年严监管背景下政策调控的影响，包括对城投平台和PPP融资的收紧。目前，贷款占社融的比例持续上升，已成为支撑社融的重要部分。货币政策来看，6月初，央行扩大了MLF质押品范围、超额续作MLF，释放了提升市场信心的信号。一季度货币政策执行报告中，央行曾透露跟随美联储加息的信号，但后续并未跟进。同时，6月20日国务院常务会议决定通过定向降准提升小微信贷的供给能力。

金融监管政策仍将陆续出台。4月以来，资管新规、《商业银行大额风险暴露管理办法》、《商业银行流动性风险管理办法》逐步落地，核心精神未变，同时其中部分细则要求有所放松。5月28日，银保监会表示正在推进《银行理财业务监管办法》的制定，准备作为资管新规的配套细则适时发布实施。

本期主要操作：组合规模较一季度有明显提升，一方面留部分资金安排应对季末赎回，另一方面适当配置债券。债券主要配置三类：可质押公司债券、流动性和质押便利度较好的高评级信用债和NCD、部分高收益债券。

我们坚持流动性管理主要目标，做好存款、存单、短融等主要资产的流动性和收益率比价。

4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后续，经济基本面担忧增多，货币政策也进行了预调微调，仍需关注国内外超预期因素的发酵。国内基本面方面，社融数据的下滑，对投资和库存周期的不利影响逐步显现。尽管货币政策进行了预调，后续持续使用定向降准等方式仍然可期，但是杠杆约束和汇率压力仍然使得全面放松的环境难以见到。同时关注中美贸易摩擦、全球经济出现分化等对外需等有压制作用。

债券市场层面，定向降准整体利好银行间市场流动性，但难以解决去杠杆和资管新规下债券资金配置需求不足的结构性问题，预计流动性在银行和非银层面，利率和信用，不同评级之间，溢价仍有波动分化趋势。

操作上，信用甄选，注重风险收益比价；整体进一步优化组合持仓，提高静态收益率，同时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。

§ 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	300,479,511.26	2.39
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	11,094,173,152.71	88.06
4	证券投资基金	473,580,520.97	3.76
5	其他资产	729,903,800.54	5.79
6	合计	12,598,136,985.48	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

截止报告期末，本计划未持有股票资产。

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	摊余成本（元）	占基金资产净值比例（%）
-	-	-	-	-	-

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	10,426,612,897.24	96.49
4	企业债券投资	517,560,255.47	4.79
5	资产证券化	150,000,000.00	1.39
6	债券及资产证券化投资合计	11,094,173,152.71	102.67

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	200,000,429.70	1.85
2	135271 SH	16 渝隆债	2,000,000.00	200,000,000.00	1.85
3	1605193 IB	16 四川债 09	2,000,000.00	199,969,951.02	1.85
4	118516 SZ	16 莱钢 01	2,000,000.00	199,303,928.55	1.84
5	135295 SH	16 江东 01	1,800,000.00	180,000,000.00	1.67
6	125782 SH	15 恒大 04	1,700,000.00	170,797,241.00	1.58
7	1620031 IB	16 江西银行绿色金融 01	1,500,000.00	150,228,451.57	1.39
8	135296 SH	16 长投 01	1,500,000.00	150,000,000.00	1.39
9	101654098 IB	16 中环电子 MTN001	1,500,000.00	149,944,893.42	1.39
10	136101 SH	15 合景 01	1,500,000.00	148,677,971.56	1.38

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	211,302,157.57	211,302,157.57	1.96
2	004039 OTC	中欧骏泰	207,409,874.46	207,409,874.46	1.92
3	002673 OTC	诺德货币 B	54,685,857.43	54,685,857.43	0.51
4	002183 OTC	广发天天红 B	119,973.21	119,973.21	-
5	003871 OTC	华泰柏瑞天添宝货币 B	62,657.97	62,657.97	-
6	519878 SH	国保 A	33.00	0.33	-

5.6 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其他资产投资明细

序号	其他名称	期末市值(元)	占产品资产净值比例(%)
1	R001	118,800,179.40	1.10
2	28 天_206030	100,000,000.00	0.93
3	28 天_206030	48,500,000.00	0.45
4	28 天_206030	48,500,000.00	0.45

5	28天_206030	39,600,000.00	0.37
6	28天_206030	35,343,000.00	0.33
7	28天_206030	29,700,000.00	0.28
8	R1M	19,400,149.10	0.18

§ 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	8,936,702,888.71
报告期期间产品总申购份额	30,757,935,380.99
减：报告期期间产品总赎回份额	28,888,927,478.62
报告期期末产品份额总额	10,805,710,791.08

§ 7 风险揭示

本产品在日常经营活动中面临所持金融工具的公允价值或未来现金流量因所处市场各类价格因素的变动而发生波动的市场风险，包括利率风险、汇率风险和其他价格变动风险等：

利率风险是指金融工具的公允价值或现金流量受市场利率变动而发生波动的风险。利率敏感性金融工具均面临由于市场利率上升而导致公允价值下降的风险，其中浮动利率类金融工具还面临每个付息期间结束根据市场利率重新定价时对于未来现金流影响的风险。本产品主要投资于交易所和银行间同业市场交易的固定收益品种，此外还持有银行存款及买入返售金融资产等利率敏感性资产，因此存在相应的利率风险。

外汇风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。本产品的所有资产及负债以人民币计价，因此无重大外汇风险，但是受汇率波动影响，人民币价值会有一定波动，投资者实际收益可能因此受到影响。（对于外币计价产品：本产品的所有资产及负债以“”计价，受“”对人民币汇率的影响，本产品存在一定的汇率风险，产品的实际收益与汇率的变动存在较大关联。）

债券价格波动风险是指在二级市场交易的债券价格受利率变动、市场资金面供给变动、投资者预期和风险偏好变动、债券发行主体特定风险等因素影响而发生不利变动的风险。另外，本产品所持有的债券等金融工具的公允价值或未来现金流量也会因利率和外汇汇率以外的市场价格因素而发生波动，具有一定的风险。

§ 8 备查文件目录

8.1 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

8.2 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07月20日

