

华泰紫金优债精选集合资产管理计划 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：中国银行股份有限公司

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。

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已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

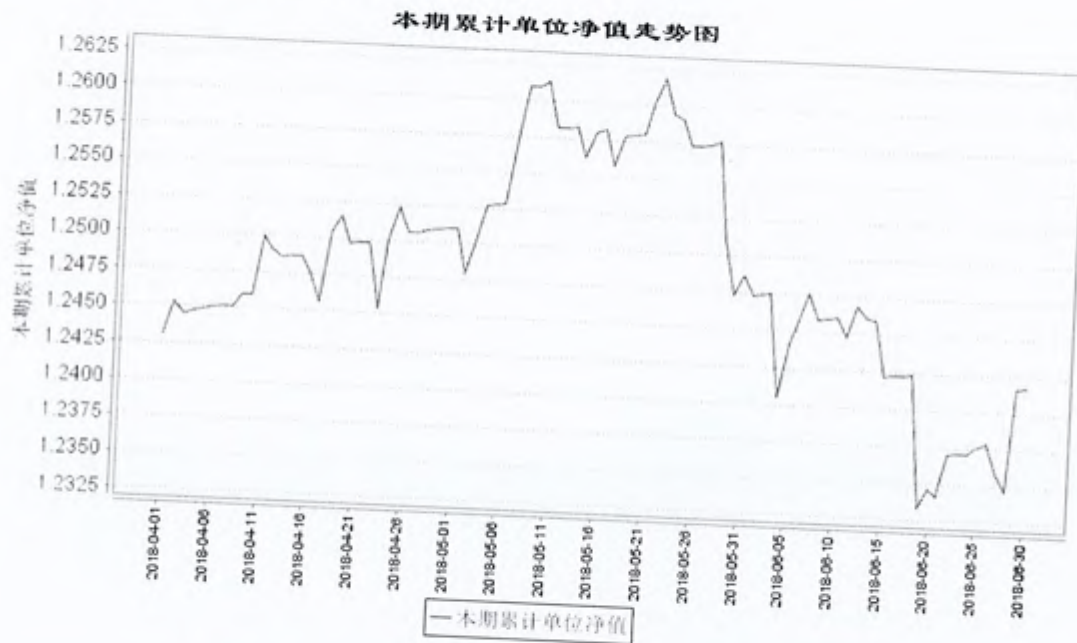
产品简称	华泰紫金优债精选
产品类型	债券型（按资管新规为“固定收益类”）
产品合同生效日	2009年05月12日
成立规模	1,614,514,980.25
存续期	无固定存续期
产品管理人	华泰证券(上海)资产管理有限公司
产品托管人	中国银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和产品净值表现

3.1 主要财务指标

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	
2. 本期利润	252,547.87
3. 单位资产净值	-34,558.84
4. 期末资产总值	0.9951
5. 期末资产净值	23,797,298.76
6. 本期产品份额净值增长率	21,068,358.64
	-0.14%

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	2018-06-28	9	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		4	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;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

回顾2018年上半年,通胀整体温和,波动较小。CPI增速由于基数原因冲高回落,其中,油价涨幅超预期,而猪肉价格显著走弱,下半年密切关注猪肉价格和原油价格走势。在油价超预期上涨与钢价先跌后升的共同影响下,2018年1至5月PPI同比先降后升。投资整体中枢下行,结构上,房地产投资维持高位,基建投资下跌幅度较大,制造业投资仍低位徘徊。2018年前5个月房地产开发投资同比增长10.2%,高于去年全年的7.0%和去年同期的8.8%。从细分来看,房地产投资加快主要是得益于土地购置费。若剔除土地购置费,则房地产投资增速自2017年初以来是持续回落的,今年前4个月同比增速为-1.6%。在房地产投资有所加快的同时,商品房销售却在放缓,今年前5个月商品房销售额同比增长11.8%,比去年全年的13.7%和去年同期的18.6%都要低。今年前5个月基建投资(不含电力)同比增长9.4%,低于去年全年的19.0%和去年同期的20.9%。2018年1-5月,我国制造业投资累计增长5.2%,增速较2017年提高0.4个百分点,成为稳定固定资产投资的重要支柱。进出口方面,2018年上半年,全球制造业仍处于景气高位,叠加贸易战预期下提前出口影响,1-5月我国出口累计增长13.3%,增速较2017年全年高出5.3%。消费方面,今年前5个月社会消费品零售总额同比增长9.5%,低于去年全年的

10.2%。

政策方面，4月份以来国内宏观经济政策在三大攻坚战前提不变的情况下，相应地进行了微调。首先，4月23日政治局会议重提扩大内需。其次，货币政策思路有所调整，美国六月加息，国内不再跟随上调公开市场操作利率，6月24号央行再次公布降准，另外二季度货币政策执行报告体现了结构性和整体“合理宽裕”；从资金面看，二季度整体宽松，且季末扰动小。第三，财政政策强调预算执行效率。加快支出进度虽然不会扭转相关投资需求的下滑趋势，但有助于控制下滑速度，避免失速下滑引起的意外冲击。

债券市场方面，去年下半年债市逐步形成了经济韧性、金融防风险和货币政策不会松等预期，加上四季度供给压力等担忧，推动收益率不断上行。但今年以来，一季度明显出现了悲观预期修复行情，二季度中美贸易摩擦、融资渠道缺口导致基本面预期出现动摇，而货币政策基调已经出现明显调整，推动利率债出现了明显的下行。信用债层面，信用收缩背景下，违约频发，过去几个月利差分化不断加大，在一二级价差的压制下，一级投标目前极度疲弱。

操作层面，今年2季度整体策略上在控制信用风险和保障组合流动性的情况下，精选个券，适当增加了含权公司债，提高了组合灵活性。

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3季度，我们继续关注金融防风险去杠杆的大环境、中美贸易摩擦等对经济增长带来的影响，同时关注资产管理新规落地。经济稳中有降；货币政策基调出现调整；操作上，严控信用风险，增加组合灵活性。信用债，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；信用收缩的环境下，地产、建筑施工等资金依赖性行业的再融资压力较大，相关行业信用风险重点关注。

§ 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	1,174,710.46	4.94
2	股票	393,170.00	1.65
3	债券及资产支持证券	21,234,865.43	89.23
4	证券投资基金	480,629.54	2.02
5	其他资产	513,923.33	2.16
6	合计	23,797,298.76	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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600741 SH	华域汽车	5,000.00	118,600.00	0.56
2	000651	格力电器	2,000.00	94,300.00	0.45

	SZ				
3	600487 SH	DR 亨通光	4,200.00	92,610.00	0.44
4	600600 SH	青岛啤酒	2,000.00	87,660.00	0.42

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	5,464,590.43	25.94
3	其他债券	10,859,016.00	51.54
4	企业债券投资	4,911,259.00	23.31
5	资产证券化	-	-
6	债券及资产证券化投资合计	21,234,865.43	100.79

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	118919 SZ	15 英大 01	20,000.00	2,000,000.00	9.49
2	122781 SH	11 永州债	20,000.00	1,679,000.00	7.97
3	112073 SZ	11 三钢 02	15,000.00	1,500,000.00	7.12
4	112121 SZ	12 景兴债	12,000.00	1,199,700.00	5.69
5	112447 SZ	16 顺发债	12,010.00	1,170,975.00	5.56
6	123006 SZ	东财转债	8,500.00	1,022,082.50	4.85
7	122393 SH	15 恒大 03	9,090.00	898,092.00	4.26
8	122693 SH	12 佳城投	38,050.00	761,000.00	3.61
9	136149 SH	16 宏桥 02	8,000.00	752,000.00	3.57
10	122746 SH	12 方大 02	6,050.00	610,324.00	2.90

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	000119 OTC	广发聚鑫债券 C	403,551.25	480,629.54	2.28

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（%）
-	-	-	-

资产
盖章

§ 6 产品份额变动

	单位：份
报告期期初产品份额总额	21,737,255.66
报告期期间产品总申购份额	1,278,130.66
减：报告期期间产品总赎回份额	1,843,856.69
报告期期末产品份额总额	21,171,529.63

§ 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。

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、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

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