

# 华泰紫金 2 号集合资产管理计划 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。

中国证监会对“华泰紫金2号”集合资产管理计划（下称“集合计划”或“本集合计划”）出具批准文件（文号：证监机构字（2006）121号）和延长存续期的批复（文号：证监许可（2011）1102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。托管人已复核了本报告。本报告未经审计。

管理人、托管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2号
产品类型	FOF型（按照资管新规分类为：混合类）
产品合同生效日	2006年08月07日
成立规模	2,110,279,343.53
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	招商银行南京城西支行

## § 3 主要财务指标和产品净值表现

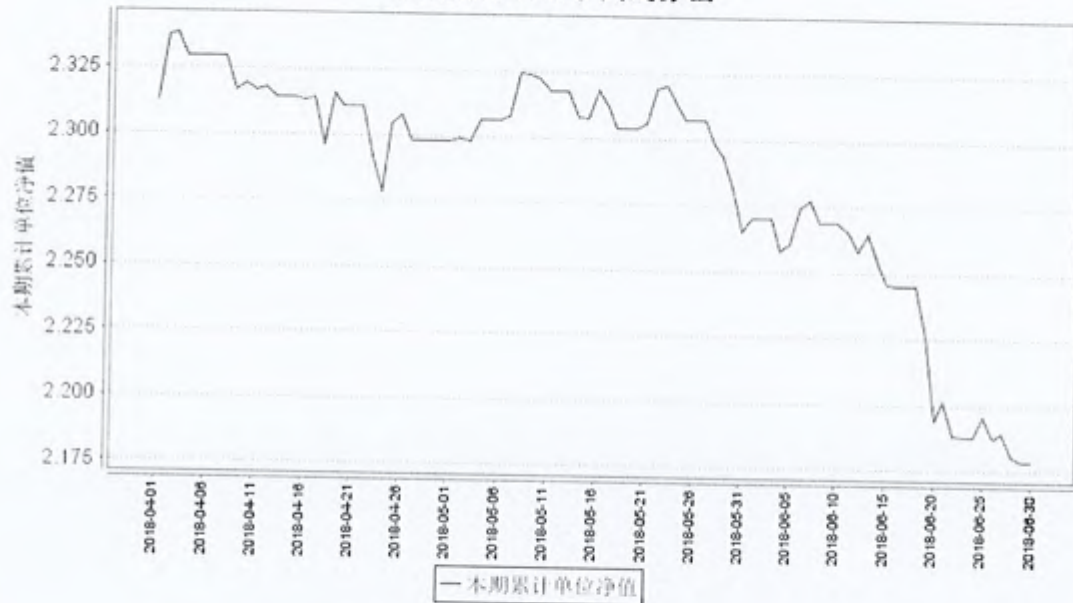
### 3.1 主要财务指标

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	-213,146.21
2. 本期利润	-12,890,288.25
3. 单位资产净值	0.9771
4. 期末资产总值	93,622,956.97
5. 期末资产净值	92,458,020.29
6. 本期产品份额净值增长率	-12.02%

### 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		
王婧	投资经理	2013-10-23		8	澳洲国立大学市场研究学和美国圣约瑟夫大学金融学双硕士。2009年入职法国安盛集团长岛分部从事基金研究工作，2010年入职华泰证券，先后从事医药行业研究、定向主办助理、定向账户主办和集合产品主办助理工作，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；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

2018年二季度市场延续了下跌走势，相对于一季度创业板呈现补跌效应。截至二季度末，上证综指跌幅9.91%，沪深300跌幅9.84%，而创业板指数跌幅12.78%。从细分行业来看，仅食品饮料、餐饮旅游、医药三大行业指数获得正收益，其中食品饮料指数涨幅第一为9.06%；剩余26个行业指数均下跌，其中综合、通信和电力设备指数跌幅较大，均在20%以上。华泰紫金鼎锦上添花延续了一季度成长型基金的配置，集中布局新兴产业板块中的机会，包括新能源汽车、芯片和医药生物三大板块，在2018年二季度跌幅为11.63%。

二季度系统性风险进一步加剧，金融去杠杆政策实施进一步深化，受到债务违约、流动性紧张及股票质押平仓风险预期的影响，市场情绪普遍悲观。目前来看短期去杠杆已经出现初步成效，我们预期三季度工作力度边际放缓，稳中求进成为工作的总基调。华泰紫金2号延续了成长型基金的配置，主要结合当前市场的估值，已经反应偏悲观的预期，有业绩支撑的成长股已经呈现中长线投资价值。

#### 4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

二季度以来延续了金融去杠杆的政策基调。虽然在此大背景下可能会造成债务违约、流动性紧张及增长超预期下滑，给下半年乃至明年市场前景带来不确定性，但是从长期来看为更加规范化和稳健的经济发展环境创造了条件。在央行发布的《2018年第一季度中国货币政策执行报告》中，关于货币政策的表述调整为“稳增长、调结构、防风险”，与2017年四季度的报告相对比，“调结构”代替了“去杠杆”。说明短期去杠杆已取得明显成效，重心转向结构性去杠杆，预期三季度工作力度边际放缓，稳中求进成为工作的总基调。在贸易战的外围压力下，二季度推行了更加积极的财政政策。随着增值税和进口关税下调的减税效果逐步显现，财政收入增速可能会有所放缓。同时，由于1-5月财政支出明显滞后于年初的预算安排，支出在下半年有加速的空间。

自市场调整以来，A股又呈现出增量资金有限、存量博弈的特征，风险偏好逐步下降，估值也降低至历史区间低位。投资者风险偏好已经降低至较为极端的水平。由此推断，三季度有改善的空间，我们对市场谨慎乐观。从个体板块来看，我们会持续布局新兴产业板块中的机会，包括新能源汽车、芯片和医药生物经过3年的调整，已经接近估值底部区域。从2018年开始，电池材料企业盈利能力的改善主要来自国内消费化车型和海外电池产业链输血，分化后进入海外产业链的企业确定性强、壁垒高、成长高、受国内补贴影响小。

与此同时，动力电池结构升级，行业发展步入拐点，进入新阶段。除新能源汽车外，高端芯片国产化也是也是产业链升级的重中之重。本次美国商务部制裁中兴通讯的事件再次给大陆芯片行业敲响了警钟，使得芯片国产化进程加速。作为现代信息产业的基础和核心产业之一，外加国家意志力的推动，国内集成电路的发展也将步入新的阶段，龙头企业将持续受益。医药板块受周期影响较小，同时也已接近估值底部区域。大消费行业尤其是医药生物，业务仍在积极扩张，在建工程增速也趋势向好。大消费行业估值普遍偏低，医药生物估值接近甚至低于2016年2月后水平，因此持续看好消费行业的业绩增长和估值修复。

## § 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	12,348,939.67	13.19
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	-	-
4	证券投资基金	81,269,595.62	86.81
5	其他资产	4,421.68	-
6	合计	93,622,956.97	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（%）
-	-	-	-	-	-

### 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	-	-
3	其他债券	-	-
4	企业债券投资	-	-
5	资产证券化	-	-
6	债券及资产证券化投资合计	-	-

### 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（%）
-	-	-	-	-	-

### 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	159915 SZ	创业板	4,079,132.00	6,216,597.17	6.72
2	000279 OTC	华商红利优选混合	6,383,114.25	6,127,789.68	6.63
3	001630 OTC	天弘中证计算机指数C	9,904,839.62	5,973,608.77	6.46
4	000523 OTC	国投瑞银医疗保健	4,768,680.45	5,898,857.72	6.38
5	040016 OTC	华安行业轮动混合	4,274,136.49	5,756,834.44	6.23
6	001471 OTC	融通能源混合	5,428,714.80	5,559,003.96	6.01
7	000698 OTC	宝盈科技30混合	3,798,383.08	5,420,292.66	5.86
8	161611 OTC	融通内需驱动混合	5,473,059.32	5,292,448.36	5.72
9	002244 OTC	景顺长城低碳科技主题混合	5,389,910.44	5,217,433.31	5.64
10	000697 OTC	汇添富移动互联网股票	4,090,541.49	4,855,472.75	5.25

#### 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(%)
-	-	-	-

## § 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	102,244,217.74
报告期期间产品总申购份额	100,786.13
减：报告期期间产品总赎回份额	7,715,437.66
报告期期末产品份额总额	94,629,566.21

## § 7 风险揭示

截止报告期末，本产品投资于股票型及混合型证券投资基金的比例为 86.81%，直接投资于固定收益类，商品及金融衍生品类资产投资比例分别为 13.19%，0%。

其中，对于投资权益类资产的主要风险如下：

## 一、系统风险

系统风险即通常所说的市场风险，指本产品所投资的股票因受经济因素、政治因素、投资心理、交易制度等多种因素影响而引起的价格波动，导致收益水平变化，产生风险。主要包括：

### 1、政策风险

货币政策、财政政策、产业政策等国家宏观经济政策的变化对资本市场产生一定的影响，导致市场价格波动，影响本产品所投资的股票价格而产生风险。

### 2、经济周期风险

经济运行具有周期性的特点，受其影响，股票收益水平也会随之发生变化，从而产生风险。

### 3、利率风险

金融市场利率的波动会直接影响企业的融资成本和利润水平，导致证券市场的价格和收益率的变动，使本产品所投资的股票收益水平随之发生变化，从而产生风险。

### 4、流动性风险

委托资产不能迅速转变成现金，或者转变成现金会对资产价格造成重大不利影响的的风险。流动性风险按照其来源可以分为两类：

1) 市场整体流动性相对不足。证券市场的流动性受到市场行情、投资群体等诸多因素的影响，在某些时期成交活跃，流动性好；而在另一些时期，可能成交稀少，流动性差。在市场流动性相对不足时，交易变现有可能增加变现成本，对委托资产造成不利影响。

2) 证券市场中流动性不均匀，存在个股流动性风险。由于流动性存在差异，即使在市场流动性比较好的情况下，一些个股的流动性可能仍然比较差，从而在进行个股操作时，可能难以买入和卖出预期的数量，或买入卖出行为对个股价格产生比较大的影响，增加个股的建仓成本或变现成本。

### 5. 外汇风险

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。

## 二、上市公司经营风险

上市公司的经营好坏受到多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些都影响企业盈利水平。若本产品所投资的上市公司经营不善，其股票价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使产品投资收益下降或亏损。本产品虽可通过投资多样化来分散这种非系统风险，但无法完全规避。

其中，对于投资固定收益类资产的主要风险如下：

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。

其中，对于商品及金融衍生品类资产的风险主要是股指期货投资风险：

（一）市场风险，是指由于宏观经济周期，证券市场走势及股指期货市场走势等反面的走势发生变化而引发的风险，主要包括价格风险、流动性风险、到期日效应风险。

（二）基差风险，是指股指期货价格与股票现货价格波动不同步所带来的风险。基差是指现货价格和期货价格之间的差值。基差是套期保值成功与否的关键。套期保值的效果主要是由基差的变化决定；基差同时对于期货与现货之间的套利交易也十分重要，特别是套利操作中面临的到期日效应风险。

（三）强制平仓或爆仓风险。股指期货实行当日无负债结算制度，当市场朝不利方向波动时，需要追加保证金，特别是当出现极端不利行情时，基差也可能出现不利变动，此时需要的保证金数额很可能超出正常值，如果不能及时采取措施增加保证金，期货头寸将被强行平仓，而相应的对冲策略也可能被迫提前终止，因此，本集合计划将面临由于市场波动导致追加保证金的风险，也面临着由于系统故障等原因不能及时追加保证金导致策略提前结束的风险，从而使得预期盈利不能兑现甚至导致不必要的净值损失。



#### (四) 流动性风险

因金融衍生品或商品市场交易量不足，导致不能迅速、低成本地调整产品内金融工具持仓的风险。

上述市场风险、基差风险、强制平仓或爆仓风险、流动性风险均可能造成委托资产的损失。

## § 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 2 号集合资产管理计划推广的文件
- 2、中国证监会核准华泰紫金 2 号集合资产管理计划延长存续期的批复
- 3、“华泰紫金 2 号”集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 4、“华泰紫金 2 号”集合资产管理计划托管协议
- 5、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](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 07 月 20 日

