

华泰紫金 2 号集合资产管理计划 2018 年第 3 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 10 月 26 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
资管新规分类	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

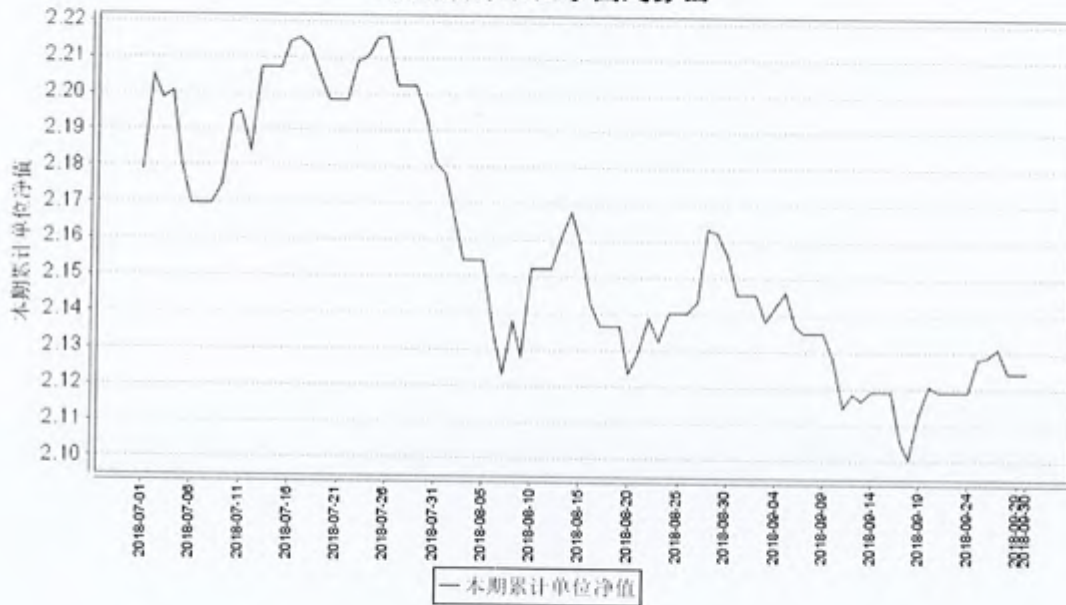
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2018年07月01日 - 2018年09月30日)
1. 本期已实现收益	-3,862,900.37
2. 本期利润	-5,132,075.07
3. 单位资产净值	0.9224
4. 期末资产总值	88,233,238.89
5. 期末资产净值	86,393,698.27
6. 本期产品份额净值增长率	-5.6%

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年三季度市场呈现出宽幅震荡走势，指数呈现明显分化。截至三季度末，上证综指涨幅1.24%，沪深300涨幅0.45%，而中小板和创业板指数跌幅分别为8.15%和8.57%。从申万一级行业来看，其中7个行业上涨，21个行业呈现下跌走势。其中，银行、非银金融和军工三大行业指数收益居前，分别为10.5%、7.09%和5.42%；而医药生物、纺织服装和家用电器指数跌幅较大，均在10%以上。紫金2号在三季度降低了总体仓位，新增了军工和银行的配置，但是医药生物拖累了净值，在2018年三季度跌幅为5.60%。

4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

三季度系统性风险进一步加剧，从外部环境来看，美国的贸易战的影响已经从预期层面向实体经济深化，9月新出口订单和进口订单指数环比分别下降0.4和0.6个百分点，外贸景气度大幅下降。从内部环境来看，9月PMI指数降至近期低点，确认了过去一段时间以来经济走弱；同时，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。

展望四季度短期去杠杆已经出现初步成效，我们预期未来工作力度边际放缓，稳中求进成为工作的总基调。同时，在贸易战的外围压力下，可以预期更加积极的货币和财政政策出台对冲外需乏力对经济造成的影响。结合当前市场的估值，我们认为已经反应偏悲观的预期，但是考虑到宏观经济还在寻底过程中，紫金2号在四季度将控制仓位，对有业绩支撑和估值安全边际的板块比如大消费、非银金融等做好提前布局。

§ 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	11,465,458.66	12.99
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	-	-

4	证券投资基金	76,762,630.75	87.00
5	其他资产	5,149.48	0.01
6	合计	88,233,238.89	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)	占产品资产净值比例(%)
-	-	-	-	-	-

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	121003 OTC	国投瑞银核心企业混合	9,467,728.90	6,200,415.66	7.18
2	000279 OTC	华商红利优选混合	6,383,114.25	5,955,445.60	6.89
3	001071 OTC	华安媒体互联网混合	5,487,881.87	5,817,154.78	6.73
4	001630 OTC	天弘中证计算机指数C	9,904,839.62	5,788,388.27	6.70
5	159915 SZ	创业板	4,079,132.00	5,490,511.67	6.36
6	000698 OTC	宝盈科技30混合	3,798,383.08	5,032,857.58	5.83
7	001838 OTC	国投国安混合	7,021,067.42	4,935,810.40	5.71
8	002244 OTC	景顺长城低碳科技主题混合	5,389,910.44	4,872,479.04	5.64

9	161611 OTC	融通内需驱动混合	5,473,059.32	4,805,346.08	5.56
10	512660 SH	国泰中证军工ETF	6,666,757.00	4,760,064.50	5.51

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	94,629,566.21
报告期期间产品总申购份额	148,611.33
减：报告期期间产品总赎回份额	1,113,216.47
报告期期末产品份额总额	93,664,961.07

§ 7 风险揭示

截止报告期末，本产品投资于固定收益类、权益类、商品及金融衍生品类资产投资比例分别为 0、88.85%、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。

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。

§ 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

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 10 月 26 日

