

华泰紫金高收益债集合资产管理计划 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：民生银行总行营业部

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	华泰紫金高收益债
产品类型	债券型
资管新规分类	固定收益类
产品合同生效日	2013年05月29日
成立规模	100,951,903.58
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	民生银行总行营业部

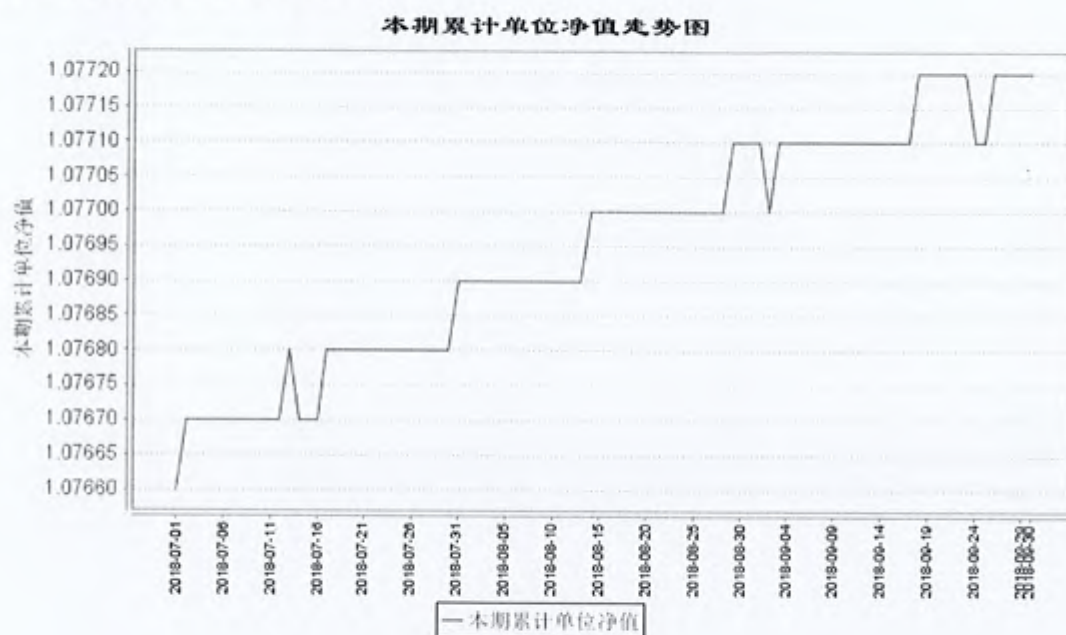
§ 3 主要财务指标和产品净值表现

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	294.92
2. 本期利润	294.92
3. 单位资产净值	0.9976
4. 期末资产总值	559,806.77
5. 期末资产净值	559,393.07
6. 本期产品份额净值增长率	0.05%

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		
柴颖颖	投资经理	2015-03-13		11	北京大学金融学硕士，多年固定收益从业经验，2012年加入华泰证券。曾先后在华泰联合证券固定收益部、华泰证券固定收益部从事研究、投资和交易工作，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

今年以来，随着美联储加息进程的加快，美元指数持续回升，新兴市场国家汇率出现大幅贬值。美联储9月FOMC会议决定上调联邦基金目标利率区间至2.0%-2.25%。美联储认为8月议息会议以来，美国劳动力市场保持强劲，经济活动持续增长。从基本面来看，一方面，近期国内通胀有所抬升，另一方面，经济的下行压力依然较大，国内需求和生产均有走弱。从市场利率来看，7月以来央行保持流动性合理充裕，DR007一度低于公开市场操作利率，当前DR007均值在2.67%左右，与7天逆回购利率2.55%较为接近，货币宽松格局大概率延续，但信用扩张面临较大约束，主要体现为举债主体能力和意愿的不匹配，具有举债能力的央企、国企等有降杠杆的任务，举债意愿不足，而举债意愿较强的民营企业、融资平台等信用风险较高，举债能力不足，从而导致货币政策传导受阻，宽货币难以向宽信用全面转化，高收益债（民企、地产、弱平台）风险仍高。

此外，《商业银行理财业务监督管理办法》，即理财新规正式稿于9月28日正式发布，新规包括6章共81条，在打破刚兑、净值化管理、消除嵌套、规范非标等大方向上与资管新规保持一致。根据监管要求，本产品新增投资有期限限制，因此以短期资产为主。2018年三季度组合操作情况如下：

流动性管理方面：

组合还是严格按照监管要求，继续以流动性管理为主。

4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

央行再度降准，货币宽松加码。央行10月7日宣布，从10月15日起，下调存款准备金率1个百分点。随着信贷投放的增加，金融机构中长期流动性需求也在增长。此次降准，一方面置换了一部分MLF，可以增加银行体系资金的稳定性，优化流动性结构，降低银行资金和企业融资成本；另一方面，还释放了约7500亿元增量资金，意在增加对小微企业、民营企业和创新型企业资金的支持。预计货币政策短期宽松不改，信用债方面可以继续择机配置。面对国内外经济形势和政策环境的不确定性，趋势性机会难以把握，可择吉兑现盈利。此外，今年市场大部分机构都受到同业杠杆去化和监管落地的影响，负债端的稳定性下降，特别需要预防负债的临时变动，在操作层面不宜过于激进。

配置层面需要根据负债端的精细化管理进行投资决策。负债稳定且成本控制合理的机构，可以逐步进行配置，但是如果考虑到负债成本较高以及未来利率债供给放量的影响，可以适当放缓配置节奏。

信用债方面，信用利差仍然高企。未来债券市场的信用风险事件仍将继续发生，信用利差短期不会缩窄。仍需保持谨慎态度，等待标志性事件触发政策转向及市场偏好的恢复。

再布局中低评级信用市场。

组合将更注重仓位的管理，在小集合的策略上，结合监管指导，维持息差中性策略。

§ 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	485,027.64	86.64
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	-	-
4	证券投资基金	74,682.13	13.34
5	其他资产	97.00	0.02
6	合计	559,806.77	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（%）
截止报告期末，本计划未持有股票资产。	-	-	-	-	-

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（%）
截止报告期末，本计划未	-	-	-	-	-

持有 债券 资产					
----------------	--	--	--	--	--

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	001666 OTC	鹏华添利宝	37,443.45	37,443.45	6.69
2	000509 OTC	广发钱袋子	37,238.68	37,238.68	6.66

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	560,750.31
报告期期间产品总申购份额	-
减：报告期期间产品总赎回份额	-
报告期期末产品份额总额	560,750.31

§ 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、华泰紫金高收益债集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 2、华泰紫金高收益债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10月26日

