

华泰紫金货币增强集合资产管理计划 2018 年第 4 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：2019 年 01 月 22 日

§ 1 重要提示

本报告依据相关法律法规、中国证监会相关规定制作。

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
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	173,959,138.00
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

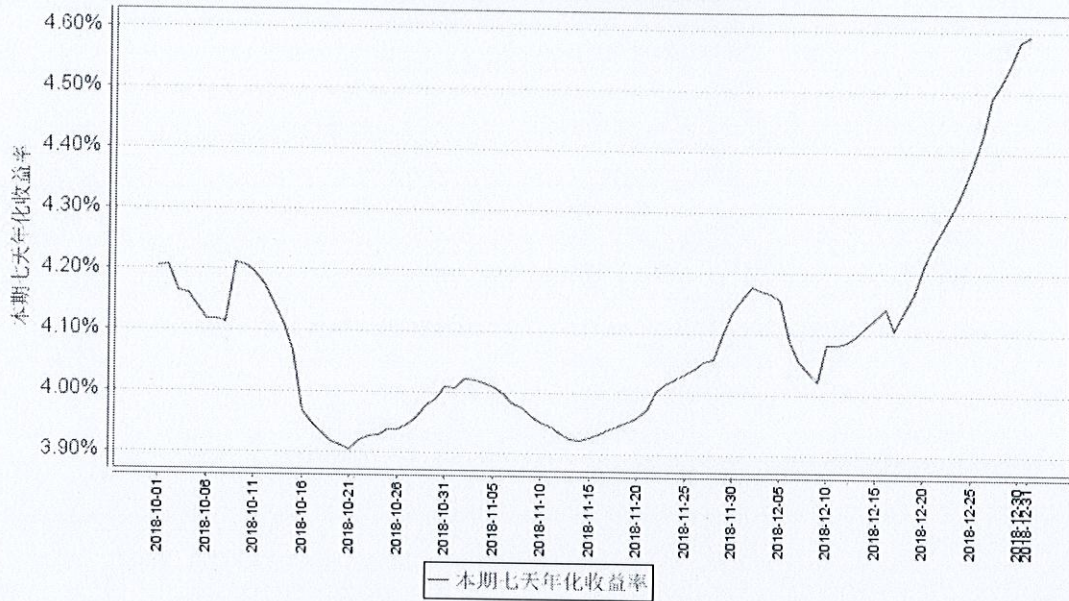
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2018 年 10 月 01 日 - 2018 年 12 月 31 日)
1. 本期已实现收益	234,598,162.92
2. 本期利润	234,598,162.92
3. 期末资产总值	22,466,951,537.59
4. 期末资产净值	20,801,110,808.72

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》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》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

基本面方面，经济增长动能不足下行趋势明显，工业品通缩压力增大。11月规模以上工业增加值同比增长5.4%，创下了20年来同期比较的最低值。1-11月固定资产投资同比增长5.9%，主要是制造业投资回升带动，基建和地产投资增速均与前值持平。11月社会消费品零售总额名义同比增速创下2004年以来新低，主要拖累项是以汽车为代表的耐用消费品。11月CPI当月同比2.2%，环比下降，核心CPI同比增速则与上月持平，食品与能源价格下跌依然是CPI的主要拖累因素。PPI环比由正转负，工业品价格压力增大。

政策层面和外部冲击复杂，2018年资管新规与中美“贸易战”贯穿全年，看似没有相关性的不同领域的事件，上半年金融去杠杆和下半年贸易战对经济预期影响强化，相互交错叠加基本面影响对经济预期和市场带来了冲击。

资金面方面，11月以来央行持续暂停公开市场逆回购操作，资金面维持宽松，隔夜利率和存单利率中枢均有小幅上升。12月17日央行结束持续36天的公开市场操作暂停，重启逆回购操作。12月19日（美联储加息前日），央行创设定向中期借贷便利TMLF，较MLF优惠15bp，并新增再贷款和再贴现额度1000亿元，使市场流动性紧张有所缓解。受年末季节性因素影响资金价格抬升，尤其是非银价格上行显著。

本期主要操作：组合规模四季度受季节性影响有所萎缩，一方面进行流动性安排，前期留存的一定比例高流动性资产到期应对季末赎回；另一方面资金面紧张买入部分配置价值较好的债券和缴税期拉长回购期限。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，从12月的中央经济会议来看，政策仍将是“稳”字当头。经济增速本身的信号意义，更多在于维持“稳定”——“稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期”。其中，稳就业放在“六稳”首位，表明这是经济增速的底线。同时也意味着，经济政策面临的工作重心，也不再是追求较高速度地增长，而是在有底线的相对稳定的基础上，继续解决经济结构内部的旧有矛盾。会议明确提到将扩大减税、扩大专项债发行。货币政策强调疏导货币传导机制，重点预计仍将在信用端。房地产方面，继续强调“房子是用来住的、不是用来炒的”，同时要“因城施策、分类指导，夯实城市政府主体责任”，部分地区存在政策放松的可能。同时，会议继续要求加大基础设施补短板力度，明年政府方面的净融资预计会增加。

外部环境上，随着12月初中美两国元首在G20会议上达成共识，中美贸易战暂时休兵，12月29日两国元首再次通话表明两国工作团队正在积极落实相关共识，但难以解决全球经济增长前景下滑下中美贸易关系的根本矛盾，仍需关注后续影响。

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	310,330,237.67	1.38
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	18,111,219,067.66	80.61
4	证券投资基金	481,520,350.60	2.14
5	其他资产	3,563,881,881.66	15.87
6	合计	22,466,951,537.59	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

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	摊余成本（元）	占产品资产净值比例（%）
本报告期末，本集合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	摊余成本（元）	占产品资产净值比例（%）
1	国家债券投资	34,855,211.96	0.17
2	可转换债券投资	-	-
3	其他债券	17,476,720,853.51	84.02
4	企业债券投资	479,690,661.48	2.31
5	资产证券化	119,952,340.71	0.58
6	债券及资产证券化投资合计	18,111,219,067.66	87.07

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	140219 IB	14 国开 19	2,000,000.00	202,173,774.31	0.97
2	SP2230 OTC	16 遵道桥 01	2,000,000.00	200,000,367.64	0.96
3	135271 SH	16 渝隆债	2,000,000.00	200,000,000.00	0.96
4	118516 SZ	16 莱钢 01	2,000,000.00	199,827,693.99	0.96
5	180410 IB	18 农发 10	2,000,000.00	199,528,714.07	0.96
6	111885320 IB	18 贵州银行 CD032	2,000,000.00	194,489,656.62	0.93
7	111819472 IB	18 恒丰银行 CD472	2,000,000.00	193,388,272.42	0.93
8	135577 SH	16 格地 01	1,850,000.00	183,550,275.37	0.88
9	135295 SH	16 江东 01	1,800,000.00	180,000,000.00	0.87
10	041800438 IB	18 山煤 CP001	1,720,000.00	172,000,140.08	0.83

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	215,031,220.53	215,031,220.53	1.03
2	004039 OTC	中欧骏泰	210,792,053.69	210,792,053.69	1.01
3	002673 OTC	诺德货币 B	55,511,283.27	55,511,283.27	0.27
4	002183 OTC	广发天天红 B	122,020.25	122,020.25	-
5	003871 OTC	华泰柏瑞天添宝货币 B	63,772.53	63,772.53	-
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	R1M	2,004,387,606.61	9.64
2	R007	508,857,843.29	2.45
3	R021	298,449,847.69	1.43
4	31 天_206090	194,000,000.00	0.93
5	R2M	147,500,421.25	0.71

§ 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	20,552,974,705.47
报告期期间产品总申购份额	35,558,993,092.90
减：报告期期间产品总赎回份额	35,310,856,989.65
报告期期末产品份额总额	20,801,110,808.72

§ 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

2019年01月22日

