

恒泰稳健汇富5号集合资产管理计划 2019年1季度资产管理报告

重要提示

本报告依据《证券公司客户期货经营机构私募资产管理业务管理办法》、《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》、《证券公司客户资产管理业务规范》及其他有关规定制作。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作集合资产管理计划资产，但不保证本集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。本集合计划面临的风险包括但不限于：市场风险、管理风险、流动性风险、债券市场风险、进行期货交易的风险、信用风险、操作风险、管理人因停业、解散、撤销、破产，或者被中国证监会撤销相关业务许可等原因不能履行职责的风险、法律合规风险、对账单风险、合同变更风险、电子合同风险、本集合计划不能成立的风险、其它风险及**本集合计划特有风险**，管理人发生合并、分立或成立具有资产管理业务资格的子公司等事项导致管理人主体变更的风险

请投资者仔细阅读本集合计划管理合同、说明书及风险揭示书等文件，对上述风险进行充分了解和认识。

托管人兴业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现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。

本报告期间：2019年1月1日至2019年3月31日。

本报告中财务资料未经审计。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

一、集合资产管理计划简介

(一) 基本资料

名称：恒泰稳健汇富5号集合资产管理计划

类型：集合计划、存续期无固定期限

成立份额总额：30,058,644.29 份

管理人：恒泰证券股份有限公司

托管人：兴业银行股份有限公司

成立日：2017年11月28日

(二) 主要投资范围：

(1) 银行间、交易所、中证报价系统发行及上市交易的债券：国债、地方政府债、央票、国际金融组织债券、政府支持机构债券、企业债券、公司债券(含大公募、小公募和非公开发行公司债)、金融债、金融机构次级债,可转换债券、可交换债券、可分离交易债券,经银行间市场交易商协会批准注册发行的各类债务融资工具(如短期融资券、超短期融资券、中期票据(含项目收益票据)、非公开定向债务融资工具、长期限含权中期票据永续类及永续期类以及其它债券、资产证券化产品(如资产支持证券、资产支持票据等);短期融资券债项不低于A-1且主体评级不低于AA-;

(2) 货币市场工具：现金、银行存款(含同业存款、协议存款)、同业存单、债券正回购、债券逆回购等。

(3) 国债期货(不含实物交割)。

(4) 法律法规和中国证监会允许投资的其他固定收益类产品：包括但不限于主要以上述工具为主要投资对象的货币市场基金、债券型基金、分级基金A级、商业银行理财产品、证券公司(含证券公司资管子公司)集合资产管理计划、集合资金信托计划、保险公司(含保险子公司)集合资产管理计划等金融监管部门批准或备案发行的金融产品以及中国证监会允许投资的其他金融工具等。(托管人按照货币市场基金、债券型基金、分级基金A级、商业银行理财产品、证券公司(含证券公司资管子公司)集合资产管理计划、集合资金信托计划、保险公司(含保险子公司)集合资产管理计划等大类进行监督,不监督穿透投向)。

二、主要财务指标

主要财务指标

单位：元

主要财务指标	2019年1月1日—2019年3月31日
期末集合计划资产净值(元)	54,822,897.99
期末集合计划单位净值(元)	1.0647
期末集合计划累计净值(元)	1.0965
本期集合计划净值增长率	2.3455%

三、集合计划管理人报告

(一) 投资经理简介

李亚寅女士，8年固定收益相关从业经验。曾在中信建投证券固定收益部主管投资风险管理工作。对宏观经济和货币政策有深入的研究，擅于把握市场趋势与交易情绪，注重组合管理和大类板块资产配置。现任恒泰证券资产管理部集合资产管理计划投资主办人。

(二) 投资经理工作报告

市场方面：3月债市波动加大，仍然主要受到股债联动影响，前期对降准降息的预期没有兑现，也是债市调整的一个主要原因。3月下旬股市受到关键压力位制约，指数上涨乏力并跌回到3000点以下。债券在连续阴跌数日后收益率快速下行至前期低位。整个一季度表现最优的资产仍然是城投债，受益于宽信用政策和地方政府专项债加快发行，短端城投债利差大幅压缩。一级信用发行和二级信用成交仍然集中在短端为主，以城投和地产为主。利率债发行量大增，地方债和国债为主。利差方面，利率债信用债期限利差全面走阔，信用利差则全线收窄，说明债市收益反弹仍以高评级为主。

宏观方面：2月金融数据降温，票据规模增幅降低。1-2月经济数据仍然较弱，工业增速5.3%，固投6.1%，其中制造业下滑至5.9%，基建4.3%，地产11.6%。1-2月社零8.2%。3月PMI大幅超预期，3月以来的中高频数据也印证了PMI数据。发电耗煤增速逐渐转正，粗钢产量增速回升，汽车钢铁化工等行业开工率回升。一二线城市地产销售回暖。环保也在适度放松。通胀存在一定上行压力。一季度宏观经济数据即将出炉，市场走势仍需要基本面验证。从高频看，票据贴现有所反弹，居民中长期贷款也有所增加，地方专项债增加带动直接融资增加明显，预计金融数据不弱。外围方面，美联储停止加息，且预测今年停止加息，缩表进程预计提前结束，鸽派态度超出市场预期。英国脱欧阻碍重重，英脱欧带来的预期冲击发酵。

产品方面：产品按照合同约定合规操作，通过大类资产持仓比例调整，方向性判断和相对价值挖掘，不断为客户创造收益。



(三) 内部监察报告

风险控制报告

在报告期内，本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》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》等其他相关法律法规以及本集合计划说明书和合同的规定，以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作集合资产管理计划。

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险，保护投资者利益，严格执行恒泰证券股份有限公司内部控制和 risk 管理制度，加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，严格履行本集合计划合同规定。

在报告期内，投资主办人按照资产管理投资决策委员会授权的范围进行投资，投资范围和投资比例符合产品说明书规定，无越权交易行为发生。管理人和托管人按照各方约定的统一记账方法和会计处理原则，分别独立设置账套，每日核对资产净值，互相监督，以保证集合资产安全，保护投资者利益。

四、集合计划投资组合报告

(一) 资产组合情况

项目名称	项目市值(元)	占总资产比例
银行存款	1,933,747.15	2.98%
清算备付金	1,494,111.68	2.30%
存出保证金	6,126.24	0.01%
债券投资	55,962,998.20	86.15%
资产支持证券投资	4,000,000.00	6.16%
应收利息	1,562,649.82	2.41%
合计	64,959,633.09	100.00%

注：1、因四舍五入原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

(二)按市值占资产比例大小排序的前五名债券(含资产支持证券)投资明细

序号	证券名称	数量	市值(元)	市值/资产
1	18 蓝焰 01	100,000	10,155,000.00	15.63%
2	18 晋交 01	50,000	5,148,100.00	7.93%
3	15 柯桥 01	50,000	5,111,586.30	7.87%
4	17 同煤 03	50,000	5,078,000.00	7.82%
5	16 山钢 03	50,000	5,007,450.00	7.71%

五、 集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	报告期总参与份额	报告期总退出份额	报告期末份额总额
51,490,001.83	0	0	51,490,001.83

六、 信息披露的查阅方式

公司网址 www.cnht.com.cn

信息披露电话：4006609926

投资者对本报告书如有任何疑问，可咨询管理人恒泰证券股份有限公司。

