

恒泰稳健汇富5号集合资产管理计划

2018年年度资产管理报告

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》)、《关于证券公司开展集合资产管理业务有关问题的通知》(以下简称《通知》)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3月21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:2018年1月1日至2018年12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人公司债)、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可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	2018年1月1日—2018年12月31日
期末集合计划资产净值(元)	53,565,809.07
期末集合计划单位净值(元)	1.0403
期末集合计划累计净值(元)	1.0721
本期集合计划净值增长率	6.8369%

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

年初市场主要受到跨春节资金紧张和去杠杆影响，债市收益率继续上行，代表收益率10年国债收益率上行至4%附近，最活跃品种10年国开收益率达到5.2%附近，均为近4年来新高。此后央行持续呵护资金面，以利率债和高评级信用债为主的收益率持续下降。二季度初央行降低存款准备金，债市收益率开启快速下行。二三季度受到地方政府债务供给影响，债市收益率阶段性回调，但是不改变持续下行趋势。

2018年宏观经济不断筑底，是否有继续下探的风险仍然需要观察政策对冲力度。2018年全年GDP增速6.6%，其中四季度增速为6.4%。固定资产投资完成额当月同比2018年几乎是逐月下滑，其中基础设施建设投资下滑是主因。出口在前10个月走势平稳，但自11月份开始掉头向下，至12月份当月同比已由正转负至-4.3%，中美贸易摩擦的滞后影响开始凸显。社会消费品零售总额在汽车房地产下滑环境下一路向下，居民部门负债水平的上升对消费的冲击开始显现。通胀方面，CPI自2012年后长期波澜不惊，PPI在去产能政策影响下自2016年开始逐步上行，但行至2018年四季度颓势初显。

2018年货币政策在绝对大水漫灌而是精准滴管的总纲领下，不断创新政策工具为实体经济输送血液。但是货币政策属于总量工具，结构化问题仍然需要财政政策不断发力。2018年财政政策通过减税降费降低企业负担，同时规范地方平台融资并发行专项债努力化解地方政府债务。

展望2019年，预计货币政策仍然坚持稳健宽松，保持整个经济体流动性充裕，同时不断打通宽信用通道，帮助实体经济融资，从1月社融大幅度好转以及投资数据好于预期大致可以判断拐点将近，财政政策也将有更多积极措施。债市收益率或将处于宽幅震荡状态，账户操作也将根据合同要求和市场情况不断调

整，同时搭配更多灵活策略，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风险管理制，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	708,083.72	1.11%
清算备付金	532,056.96	0.84%
存出保证金	4,857.29	0.01%
债券投资	57,035,966.30	89.62%
资产支持证券投资	4,000,000.00	6.29%
应收利息	1,361,207.40	2.14%
合计	63,642,171.67	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)按成本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	成本(元)	成本/资产
1	18榕城01	99,990	10,499,149.98	16.50%
2	18闽投MTN005	100,000	10,000,000.00	15.71%
3	18恒逸SCP003	100,000	10,024,990.00	15.75%
4	16山钢03	50,000	5,007,450.00	7.87%
5	17同煤03	50,000	5,037,683.56	7.92%

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
30,058,644.29	36,105,381.87	14,674,024.33	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。

恒泰证券股份有限公司

二〇一九年三月二十一日