

# 恒泰稳健汇富5号集合资产管理计划

## 2019年2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7月19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4月1日至2019年6月30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4月1日—2019年6月30日
期末集合计划资产净值（元）	70,690,929.03
期末集合计划单位净值（元）	1.0691
期末集合计划累计净值（元）	1.1009
本期集合计划净值增长率	0.4133%

### 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经理。

#### (二) 投资经理工作报告

市场方面：4月5月经济数据较3月大幅超预期后全面走低，债市收益率经理大幅度上行后开始快速走低，尤其以高评级信用债为主。中低评级信用债利差也经历了快速压缩。信用风险事件对市场冲击较大，造成流动性分层，通过央行流动性投放，整体流动性环境得以改善，短端利率继续下行。

宏观方面：临时性因素消退，半年度经济数据稳中趋好。通胀：二季度CPI受食品价格影响较大，维持在2.5%以上，但是非食品价格同比持续走低，6月同比1.4%。终端需求不足，PPI持续回落，6月PPI同比为0%，工业通缩趋势明显，未来或挤压工业企业利润。投资：固定资产投资累计增速5.8%，好于5月情况，但是回升速度较慢。分项来看，地产高位稳定，基建发力，制造业小幅度回升。民间固投同样回升较慢。工业：工业增加值当月同比6.3%，超预期回升。但仍然低于3月8.5%的今年高点。3月工业数据受临时性因素影响确实较大。消费：6月消费同比9.8%创下去年以来新高。主要受汽车消费提振，为经销商促销去国五库存，临时性因素较强。不过随着各地汽车限购政策的放松，为了汽车等可选消费可能继续为拉动的主要力量。金融数据：6月金融数据基本未超预期，专项债为最大贡献因素。不过根据政策方向，专项债扩容是大概率事件，因此社融预计仍然会保持稳中有升。财政数据：1-6月财政收入同比增加3.4%，税收收入同比增0.9%，非税收收入同比增21.4%，非税收入主要为盘活国有资金和资产以弥补减税带来的影响。。1-6月财政支出同比增10.7%。外围：美联储经济数据表现不一，就业数据良好而通胀持续低迷，市场对美联储降息预期较强。

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，投资经理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	1,219,486.09	1.51%
清算备付金	6,484,978.09	8.03%
存出保证金	8,368.61	0.01%
债券投资	57,247,991.12	70.85%
资产支持证券投资	13,790,509.59	17.07%
应收利息	2,051,260.68	2.54%
合计	80,802,594.18	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	10,138,400.00	12.55%
2	16 禹洲 01	100,000	10,048,135.62	12.44%
3	红星 2 优	100,000	10,034,109.59	12.42%
4	18 晋文 01	50,000	5,148,100.00	6.37%
5	19 澄港 03	50,000	5,000,000.00	6.19%

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	25,368,346.29	10,734,177.84	66,124,170.28

六、 信息披露的查阅方式

公司网址 [www.cnht.com.cn](http://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  
二〇一九年七月十九日

