

# 华泰紫金鼎步步为盈集合资产管理计划 2019 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：中国银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 10 月 25 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定。

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。

托管人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	华泰紫金鼎步步为盈
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	2008年10月27日
成立规模	2,114,281,334.48
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	中国银行股份有限公司

## § 3 主要财务指标和产品净值表现

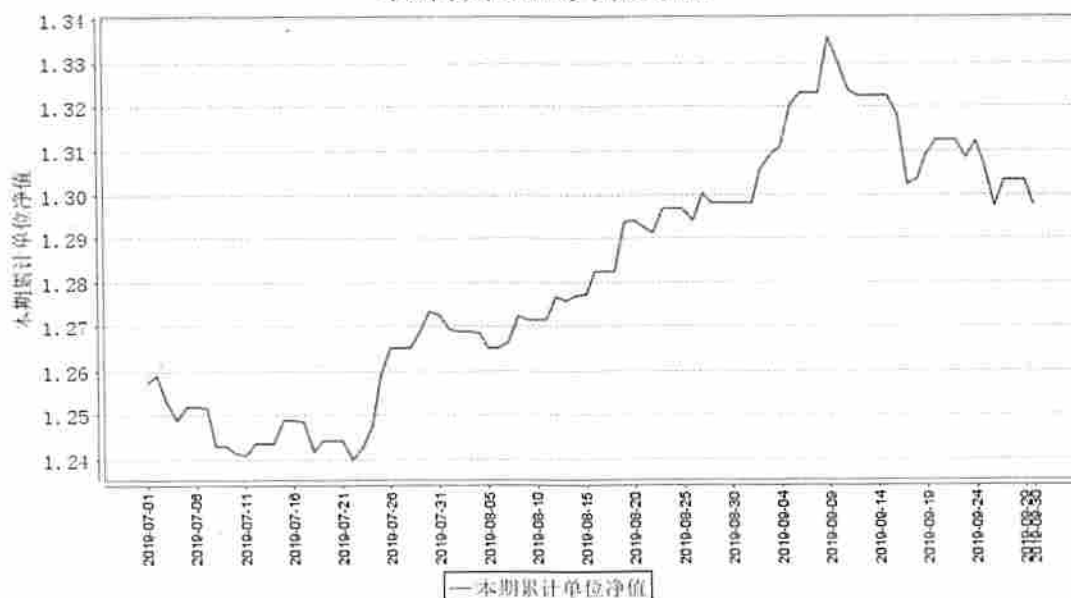
### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2019年07月01日 - 2019年09月30日)
1. 本期已实现收益	803,143.01
2. 本期利润	677,965.53
3. 单位资产净值	1.0708
4. 期末资产总值	13,253,325.18
5. 期末资产净值	13,206,749.27
6. 本期产品份额净值增长率	5.35%

### 3.2 本期累计单位净值走势图

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		
李云增	投资经理	2019-04-17	-	11	厦门大学经济学硕士、理学学士，超过7年证券从业经历。2011年加入华泰证券，具有丰富的产品研发和投研经验。

### 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，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。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，对可能存在异常的交易进行排查，报告期未发现存在内幕交易、利益输送、操纵市场的情形；本集合计划持有的证券，存在被动超标情况，均已按法规和合同的要求调整，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

2019年3季度，股市呈现震荡格局，债市呈现牛市格局。债市方面，如10年期国债期货 T1912 大涨 (+1.19%)，5年期国债期货 TF1912 上涨 (+0.65%)；股市方面，如上证指数下跌 (-2.47%)，深证成指上涨 (+2.92%)，整体处于震荡格局，核心优质资产依旧表现较好，风格上偏科技成长股行情。转债市场表现优于权益市场，中证转债指数上涨 (+3.62%)，一方面是转债结构上部分权重券表现优异，另一方面偏科技成长的行情环境下机构风险偏好相对于二季度有所回升。

3季度组合操作情况如下：

产品组合的规模和大集合比例的限制共同制约了组合配置银行间债券，在一般债券的配置上，主要是持有资产到期的被动配置为主。产品主要投资于转债，在转债的选择上，主要是优选流动性较好，正股业绩不错或估值较低的转债进行配置。同时在产品的约定范围内，配置了部分权益类资产，主要是选择基本面较好，在行业细分领域具备一定的龙头优势，未来业绩弹性较好的成长型个股。3季度保持了转债和权益较高仓位，产品净值有所增长，截至9月底本年度产品单位净值上涨 (+18.70%)。

#### 4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

政策层面，伴随着国内各项政策的出台，累积的利好效应已逐渐体现，如坚持自主可控，科创板推出、减税降费、提振消费等等诸多措施正有序推进，外部事件性冲击对于行情的演绎已趋于平缓，投资者信心有所增强，风险偏好逐渐提升。当前宏观经济虽仍处于继续筑底阶段，但总体稳定运行，上市公司整体业绩有望出现企稳回升。随着权益市场的回暖和转债市场的扩容，转债市场已成为投资者积极关注的配置方向。从资产配置的角度，在充分考虑产品的规模和流动性影响的基础上，4季度产品将在保持一定量现金类资产的基础上，弹性上将选择继续配置转债以及权益类资产仓位。具体到行业和个券的选择，将综合考察企业未来盈利的确定性和估值的合理性，同时优选所处行业前景较好，在行业内具备一定龙头地位，逻辑上具备业绩可实现性的标的，期望为投资者带来产品净值的进一步增长。考虑到产品属于大集合产品且规模十分有限，亦不排除有进行清算的可能。

## § 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	743,951.58	5.61
2	股票	1,814,654.00	13.69
3	债券及资产支持证券	10,650,378.32	80.36
4	证券投资基金	3.15	-
5	其他资产	44,338.13	0.34
6	合计	13,253,325.18	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(%)
1	002241 SZ	歌尔股份	15,600.00	274,248.00	2.08
2	603882 SH	金域医学	4,400.00	246,312.00	1.87
3	002555 SZ	三七互娱	13,500.00	243,405.00	1.84
4	603658 SH	安图生物	2,700.00	238,977.00	1.81
5	002475 SZ	立讯精密	8,800.00	235,488.00	1.78
6	000049 SZ	德赛电池	5,600.00	228,200.00	1.73
7	601966 SH	玲珑轮胎	9,000.00	183,420.00	1.39
8	600183 SH	生益科技	6,600.00	164,604.00	1.25

### 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	9,275,162.32	70.23
3	其他债券	1,113,340.00	8.43
4	企业债券投资	261,876.00	1.98
5	资产证券化	-	-
6	债券及资产证券化投资合计	10,650,378.32	80.64

### 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(%)
1	113008 SH	电气转债	6,900.00	790,050.00	5.98
2	128034 SZ	江银转债	7,400.00	782,698.00	5.93
3	110051 SH	中天转债	7,000.00	745,990.00	5.65



4	132014 SH	18 中化 EB	7,000.00	711,900.00	5.39
5	110038 SH	济川转债	6,600.00	711,678.00	5.39
6	127005 SZ	长证转债	6,011.00	698,345.96	5.29
7	127006 SZ	敖东转债	6,540.00	688,393.86	5.21
8	113013 SH	国君转债	5,810.00	682,094.00	5.16
9	110052 SH	贵广转债	5,500.00	676,555.00	5.12
10	127007 SZ	湖广转债	5,500.00	614,471.00	4.65

#### 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	165809 SZ	东吴转债	3.00	3.15	-

#### 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	公允价值 (元)	占产品资产净值比例 (%)
1	应收利息	44,338.13	0.34

## § 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	13,133,259.30
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	800,216.00
报告期期末产品份额总额	12,333,043.30

## § 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。

本产品约定的投资范围内还将投资于部分权益类资产，另外本产品投资的转债类资产，其

价格的驱动因素也与正股的价格变化紧密相关。本产品所投资的在中国大陆上市交易的股票或转债（可交债），主要面临以下风险：

#### 一、系统风险

系统风险即通常所说的市场风险，指本产品所投资的股票或转债（含可交债）因受经济因素、政治因素、投资心理、交易制度等多种因素影响而引起的价格波动，导致收益水平变化，产生风险。主要包括：

##### 1、政策风险

货币政策、财政政策、产业政策等国家宏观经济政策的变化对资本市场产生一定的影响，导致市场价格波动，影响本产品所投资的金融工具挂钩标的价格而产生风险。

##### 2、经济周期风险

经济运行具有周期性的特点，受其影响，挂钩金融资产收益水平也会随之发生变化，从而产生风险。

##### 3、利率风险

金融市场利率的波动会直接影响企业的融资成本和利润水平，导致证券市场的价格和收益率的变动，使本产品所投资金融工具挂钩证券收益水平随之发生变化，从而产生风险。

##### 4、流动性风险

委托资产不能迅速转变成现金，或者转变成现金会对资产价格造成重大不利影响的风险。流动性风险按照其来源可以分为两类：

1) 市场整体流动性相对不足。证券市场的流动性受到市场行情、投资群体等诸多因素的影响，在某些时期成交活跃，流动性好；而在另一些时期，可能成交稀少，流动性差。在市场流动性相对不足时，交易变现有可能增加变现成本，对委托资产造成不利影响。

2) 证券市场中流动性不均匀，存在个券流动性风险。由于流动性存在差异，即使市场流动性比较好的情况下，一些个券的流动性可能仍然比较差，从而在进行个券操作时，可能难以买入和卖出预期的数量，或买入卖出行为对个券价格产生比较大的影响，增加个券的建仓成本或变现成本。

#### 二、上市公司经营风险

上市公司的经营好坏受到多种因素影响，如管理能力、财务状况、市场前景、行业竞争、人员素质等，这些都影响企业盈利水平。若本产品所投资的上市公司经营不善，其股票价格或转债（含可交债）价格可能下跌，或者能够用于分配的利润减少，使产品投资收益下降或亏损。本产品虽可通过投资多样化来分散这种非系统风险，但无法完全规避。

## § 8 备查文件目录

### 8.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准华泰紫金鼎伞型集合资产管理计划推广的文件
- 2、华泰紫金鼎伞型集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 3、华泰紫金鼎伞型集合资产管理计划托管协议
- 4、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](mailto: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10月25日

