

# 恒泰证券稳健添富4号集合资产管理计划 2020年一季度资产管理报告

## 重要提示

本报告依据《证券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》等相关法规制作。

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、股票市场风险、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、可转债风险、关联交易风险、税收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

托管人兴业银行股份有限公司根据本管理合同规定，于2020年4月22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：2020年1月1日至2020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：恒泰证券稳健添富4号集合资产管理计划

类型：固定收益类型、开放式

存续期：5年

成立份额总额：10,670,539.21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：2019年9月5日

### (二) 主要投资范围：

(1) 固定收益类资产：银行间、交易所发行及上市交易的债券：国债、政策性金融债、地方政府债、中央银行票据、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可续期类以及其它债券，银行间、交易所发行的资产证券化产品（如资产支持证券的优



先级、资产支持票据等，且底层不为产品）；现金、银行存款（含同业存款、协议存款）、同业存单、货币市场基金等法律法规允许的固定收益资产；

- (2) 可以参与债券回购（包括债券正回购和债券逆回购）；
- (3) 可以投资于国债期货（不含实物交割）；
- (4) 公募基金、私募基金。

## 二、主要财务指标

主要财务指标（元）	2020年1月1日至2020年3月31日
期末集合计划资产净值（元）	10906528.92
期末集合计划单位净值（元）	1.0221
期末集合计划累计净值（元）	1.0221
本期集合计划净值增长率	1.8028%

## 三、集合计划管理人报告

### （一）投资经理简介

李亚寅女士，多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。

张宗奇先生，资产管理部权益投资经理，硕士学位，先后担任荷兰银行总行建模分析员，民生期货量化投资总监、中国国际期货场外期权部经理。实盘经验丰富，构建了择时、配置和资金管理的完善交易体系，该系统历史表现优秀，稳定性高，长周期盈利效果显著。

### （二）投资经理工作报告

一季度宏观经济受新冠肺炎疫情影响，劳动密集型程度较高的行业受到的影响更大，双宽松格局延续，相较于海外政策利率低位，国内更多靠非常规的量化宽松政策为主。债券收益率随着疫情出现并引发的恐慌情绪，10年国债收益率一度下行至2.8%后情绪释放完后进入观望，债市盘整，季初市场修正对国内以及海外经济偏乐观预期，收益率再度下行。从具体经济数据来看，需求走弱，短期库存呈现被动增加，工业品价格面临下行压力，尤其是工业品和可选消费品，上半年CPI和PPI走势利好债市，下半年伴随着需求恢复，预计将出现CPI回落幅度低于预期而PPI降幅收窄的组合，房地产投资受到销售回款放缓、施工以及新开工下行影响难大幅反弹，全球经济降速下，我国出口压力仍然较大，关注下半年海外经济走势。展望未来，预计将继续维持宽松基调，当前实体融资成本仍偏高，仍有降准降息的空间。除了公共财政部分，准财政仍有发力空间，关注政策性金融债规模扩容、城投债相关融资边际改善以及PSL贷款扩容的可能。当前金融市场震荡更多是受疫情直接影响下经济增长前景的恶化，再叠加油价下行引发的通缩预期；但从经济冲击到金融危机再到经济冲击深化的连锁反应尚未发生，后续影响仍需观察。

展望二季度，世界对疫情的关注将逐渐从数字的递增转向对全球供应链、失业率等经济基本面的影响上，灾后的冲击逐步显现。针对国内实体经济现状，预计央行将加大逆周期调节力度，体现在继续维持宽松的资金面，稳住市场利率以配合财

政顺利发行特别国债、专项债，同时推动中小微企业贷款利率的明显下降。在此背景下，债券市场仍处于一个舒适的政策环境之中。对应投资策略上，利用杠杆套息是当前较为稳定收益来源。目前债券市场整体收益率处于2016年以来的低点，市场的波动将会受风险情绪、疫情拐点的变化而加大，遇调整后适时进行波段交易具有一定的安全边际。

### (三) 集合计划重大事项报告

报告期内，本集合计划无应披露而未披露的重大事项。

### (四) 收益分配报告

报告期内本集合计划未进行收益分配。

### (五) 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》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资产管理业务相关细则和风险管理制度，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。本报告期内产品运作合法合规，无损害投资者利益的行为。

在报告期内，资管业务管理专业委员会对资产管理部进行投资授权，投资经理在授权范围内进行投资，超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序；投资范围和投资比例符合产品说明书规定，并且符合公司所建立的严格的证券池管理制度要求；投资运作实行集中交易制度，实行交易指令与执行的分离制度；无越权交易行为发生。

同时，公司通过集中监控系统对资产管理投资交易进行实时监控；针对资产管理业务定期开展压力测试，建立了风险应急管理办法，确保发生风险情形时严格按照流程进行报告、处置、跟踪。本报告期内不存在重大风险事项未进行披露的情况。

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	627303.35	5.73%
存出保证金	405.5	0%
其他投资	1649431.15	15.07%
债券投资	8374427.6	76.51%
应收利息	294634.56	2.69%
合计	10946202.16	100%

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	19 钢联 03	25000.0	2537500.0	23.18%
2	19 澄港 03	25000.0	2507175.0	22.91%
3	19 简阳 01	25000.0	2500025.0	22.84%
4	浦发转债	5000.0	531050.0	4.85%
5	深南转债	2000.0	297238.0	2.72%

五、投资组合报告附注

本集合资产管理计划投资的前十名证券的发行主体在本报告期内未被监管部门立案调查,在本报告编制日前一年内也未到受到公开谴责、处罚。

六、集合计划份额变动

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
10670539.21	0	0	10670539.21

七、信息披露的查阅方式

本集合计划备查文件均在我公司官网披露,投资者可登录查询。

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。



150102020093539360