

恒泰稳健汇富 5 号集合资产管理计划

2020 年二季度资产管理报告

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、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

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 7 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 4 月 1 日至 2020 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：固定收益类型；开放式

存续期：10 年



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) 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永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) 债券型公募基金。

法律法规或中国证监会允许集合计划投资其他品种的，资产管理人在履行合同变更程序后，可以将其纳入本计划的投资范围。

二、主要财务指标

主要财务指标	2020 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日
期末集合计划资产净值（元）	112,943,187.07
期末集合计划单位净值（元）	1.0055
期末集合计划累计净值（元）	1.1633
本期集合计划净值增长率	1.3362%

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经理。

(二) 投资经理工作报告

债券市场二季度收益率先下后上。3月海外疫情爆发，外围债券市场收益巨幅下行，国内债市随之大幅下行并在4月底达到近年最低点。随后海外各国央行开启无限量货币投放，推升股市大幅上升，外资持续流入国内资本市场，A股开启3月大跌之后的新一轮上行，同时国内疫情控制较好，复产复工远远领先于海外，经济数据边际不断修复，央行随之边际收紧货币政策，市场一直预期的降准降息落空，地方债和抗疫国债发行量超预期，带来债市供给冲击。货币市场利率回复到2.2%央行逆回购附近。债券市场深幅调整，曲线走出熊平态势。

尽管如此银行间资金面整体数量仍然非常宽裕。短期股债跷跷板效应显著，债券仍然处于震荡调整期，市场等待配置机会。信用债方面继续优选城投和地产、过剩产能。城投债关注品种间的流动性溢价，地产关注二线龙头。过剩产能当前是一个较好的观察期，融资顺畅，利差升高后进入稳定期的国企标的值得介入。

产品方面：产品严格按照监管规定运作，通过流动性管理，以优质信用债为主要底层配置资产，同时增加波段交易，衍生品对冲，转债投资等多种策略，根据负债端稳定性投资组合策略，保证流动性充裕的情况下创造更多收益。

(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进行了一次收益分配，分配基准日为2020年5月26日，每10份集合计划份额分配0.23元，管理人同时按照合同约定计提了业绩报酬，收益分配公告在管理人网站披露。

(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	3,757,824.34	2.40%
清算备付金	921,727.27	0.59%
存出保证金	528.12	0.00%
债券投资	133,968,940.38	85.47%
资产支持证券	13,431,600.00	8.56%
应收利息	4,385,871.50	2.80%
证券清算款	281,738.73	0.18%
合计	156,748,230.34	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	19 鲁金 01	150,000.00	15,000,000.00	9.57%
2	17 赣开 01	100,000.00	10,130,500.00	6.46%
3	16 袍工 03	100,000.00	10,111,039.73	6.45%
4	16 格地 01	100,000.00	10,110,100.00	6.45%
5	19 望城 01	100,000.00	10,100,000.00	6.44%

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
82,917,166.73	44,814,826.81	15,402,938.87	112,329,054.67

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

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

二〇二〇年七月二十八日