
华泰紫金货币增强集合资产管理计划 2020 年第 2 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:招商银行股份有限公司

报告送出日期:2020 年 7 月 21 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

2.1 基本信息

产品简称	华泰紫金货币增强
产品类型	货币型
资管新规分类	固定收益类
产品合同生效日	2013年5月29日
成立规模	173,959,138.08
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	招商银行股份有限公司

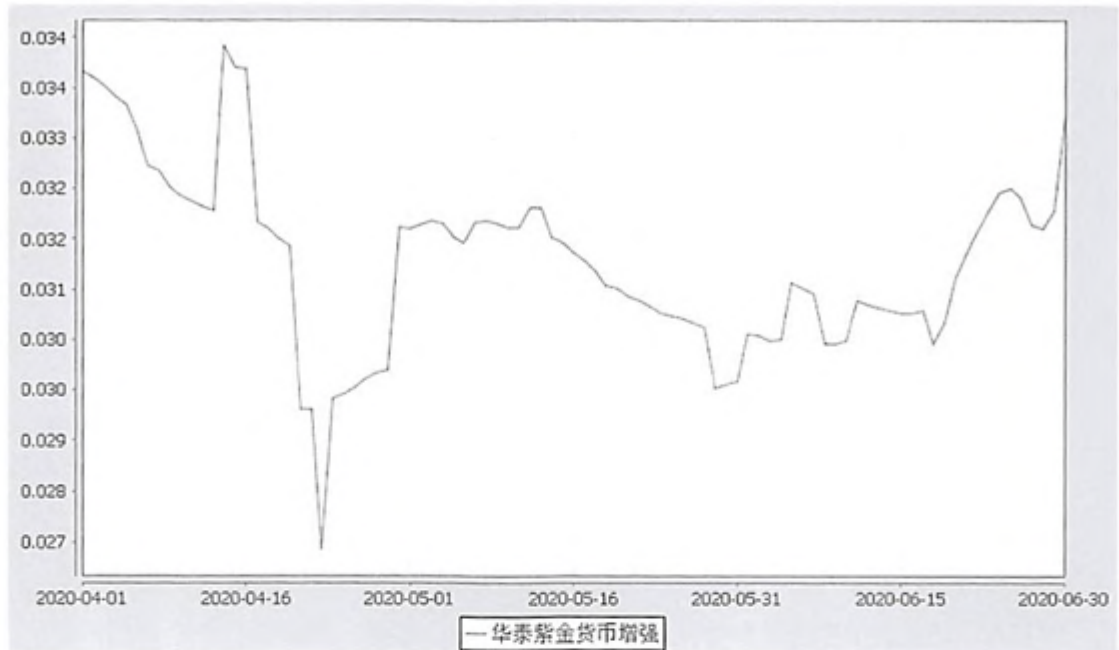
§ 3 主要财务指标和产品净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2020年04月01日 - 2020年06月30日)
1. 本期已实现收益	162,960,051.36
2. 本期利润	162,960,051.36
3. 期末资产总值	21,125,880,565.48
4. 期末资产净值	19,541,856,622.22

3.2 本期七天年化收益率走势图



§ 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	2019-02-13	-	11	厦门大学经济学硕士、理学学士，多年证券从业经历。2011年加入华泰证券，具备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，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风险管理部日常监控、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风险管理部外部监控来进行。风险管理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。

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，报告期末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

基本面方面，二季度经济相比一季度明显好转。5月份，全国规模以上工业增加值同比增长4.4%，增速比4月份加快0.5个百分点。1-5月份，全国固定资产投资同比下降6.3%，降幅比1-4月份收窄4.0个百分点，其中制造业投资下降14.8%，降幅收窄4.0个百分点；基建投资同比下降6.3%，降幅收窄5.5个百分点；房地产投资下降0.3%，降幅收窄3个百分点。基建投资相对亮眼，5月单月同比增速8.3%。5月份社会消费品零售总额同比下降2.8%，降幅比4月份收窄4.7个百分点。同期，5月份全国规模以上工业企业实现利润总额5823.4亿元，由4月份同比下降4.3%转为增长6.0%，显示企业盈利情况明显改善。随后的6月份官方PMI和财新PMI数据均较好，官方制造业PMI数据50.9，比5月上升0.3个点；财新PMI报51.2，较5月提高0.5个点，经济仍处在回升通道中。

资金面方面，5月份央行态度悄然发生变化。截至5月25日，央行已经连续37个交易日未进行逆回购操作。5月15日，央行对14日到期的MLF续作，但是为等价缩量续作，而26日重启的逆回购也未如市场预期一般降低利率。叠加5月22日附近的缴税因素及月末跨月资金需求影响，5月最后一周资金价格明显上扬。6月央行延续偏鹰姿态，且态度进一步明晰。6月1日央行推出两项直达实体的货币政策工具，对中小微企业贷款延期还本付息，及小微企业信用贷款加大支持力度，明显有绕过宽货币而直接宽信用的意味。6月6日的MLF到期后，央行未直接对MLF进行续作，反而在8号采取7D逆回购平抑资金面，并同时公告称将在6月15日左右对本月到期的MLF一次性续做。然而6月15日MLF仅续作2000亿元（当月两次MLF到期合计7400亿元），且未对利率进行调整，随之当月LPR也未下调。6月18日起央行陆续通过14D及7D逆回购来提供跨季流动性，但在端午假期及跨季因素本身影响下，资金利率持续上行，R007、R028月末分别达到最高值3.05%和3.48%；GC001和GC007最高达到5.5%和3.72%的水平。

本期主要操作：组合规模整体稳定。债券配置主要选择1年以内的有一定票息价值的债券；不过考虑信用利差仍位于历史中低水平，维持组合整体较短久期水平和一定比例高流动性资产，后续根据转型进度调高组合流动性资产比例。考虑组合费率较高，目前债券主要配置三

类：流动性和质押便利度较好的高评级信用债和 NCD、有一定骑乘收益的中短期限债券、部分高收益债券。

我们坚持流动性管理主要目标，做好存款、存单、短融等主要资产的流动性和收益率比价。

4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望后续，国内疫情控制趋于稳定。6月11日开始，北京再度出现确诊病例，但至月底每日新增病例再度回归到个位数，影响相对有限。但同期海外疫情则出现反复，6月中旬以后美国每日新增病例再度上行，走出了“二次疫情”的走势，这对后续出口造成一定压力。同时，由于美国总统特朗普为推卸抗疫不力的责任而甩锅中国，以及近期由于港区国安法所引发的外交议题，均使得后续中美关系面临考验，后续仍需密切关注。

政策层面曾一度释放矛盾信号，但最终展现出货币政策边际收紧的趋向。6月17日召开的国务院常务会议提到“引导贷款利率和债券利率下行”“综合运用降准、再贷款等工具”，引发市场对于短期再次降准的预期，但18日的陆家嘴论坛上官员的表述明显与此有异，特别是刘鹤副总理“风险应对要走在市场曲线前面”及易纲行长“提前考虑政策工具的适时退出”的说法对债市冲击较大。从前期6月11日发布的《国务院关于落实<政府工作报告>重点工作部门分工的意见》中对货币政策相对宽松的时间要求，到6月28日央行二季度货币政策例会文稿中相比一季度例会删掉了“经济下行压力加大”，原本的“加大宏观政策逆周期调节力度”去掉了“逆周期”三个字等方面来看，货币政策的目标已经从前期对冲经济下行压力转向对风险的防范。

操作上，信用甄选，注重风险收益比价；整体进一步优化组合持仓，提高静态收益率，同时控制仓位并适当降低杠杆水平，平衡产品流动性和风险指标。

§ 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	1,157,736,054.14	5.48
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	14,447,934,161.01	68.39
4	证券投资基金	501,134,449.84	2.37
5	其他资产	5,019,075,900.49	23.76
6	合计	21,125,880,565.48	100.00

5.2 报告期末按摊余成本占产品资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

无。

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	摊余成本（元）	占产品资产净值比例（%）
1	国家债券投资	41,731,599.16	0.21
2	可转换债券投资	-	-
3	其他债券	13,341,448,649.78	68.27
4	企业债券投资	160,582,387.03	0.82
5	资产证券化	904,171,525.04	4.63
6	债券及资产证券化投资合计	14,447,934,161.01	73.93

5.4 报告期末按摊余成本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）	摊余成本（元）	占产品资产净值比例（%）
1	018007 SH	国开 1801	5,145,320.00	515,237,497.67	2.64
2	136202 SH	16 宏桥 03	1,597,000.00	159,271,267.76	0.82
3	122494 SH	15 华夏 05	1,580,000.00	157,551,800.88	0.81
4	012000021 IB	20 电科院 SCP001	1,500,000.00	150,000,182.98	0.77
5	012001479 IB	20 冀中能源 SCP006	1,500,000.00	150,000,118.33	0.77
6	111909421 IB	19 浦发银行 CD421	1,500,000.00	148,206,187.03	0.76
7	150689 SH	18 山钢 07	1,300,000.00	130,000,000.00	0.67
8	101901115 IB	19 开滦股 MTN001	1,200,000.00	120,009,412.20	0.61
9	041900423 IB	19 营口港 CP001	1,200,000.00	120,000,168.58	0.61
10	135421 SH	16 湘型 01	1,200,000.00	120,000,000.00	0.61

5.5 报告期末按摊余成本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）	摊余成本（元）	占产品资产净值比例（%）
1	675062 OTC	西部利得天	224,167,623.48	224,167,623.48	1.15

		添富货币 B			
2	004039 OTC	中欧骏泰货币	219,242,726.76	219,242,726.76	1.12
3	002673 OTC	诺德货币 B	57,530,801.79	57,530,801.79	0.29
4	002183 OTC	广发天天红货币 B	126,853.89	126,853.89	-
5	003871 OTC	华泰柏瑞天添宝货币 B	66,443.59	66,443.59	-
6	519878 SH	国保 A	33.00	0.33	-

5.6 报告期末按摊余成本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	摊余成本（元）	占产品资产净值比例（%）
1	R014	2,549,996,505.01	13.05
2	R021	718,374,117.57	3.68
3	204028	703,000,000.00	3.60
4	R007	602,477,663.71	3.08
5	应收利息	328,966,859.68	1.68
6	R1M	51,025,316.54	0.26
7	204014	44,000,000.00	0.23
8	204002	15,000,000.00	0.08
9	131803	5,707,000.00	0.03
10	应收申购款	307,000.00	-

§ 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	20,110,530,114.15
报告期期间产品总申购份额	20,881,924,169.93
减：报告期期间产品总赎回份额	21,450,597,661.86
报告期期末产品份额总额	19,541,856,622.22

§ 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。

§ 8 备查文件目录

8.1 备查文件目录

- 1、华泰紫金货币增强集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 2、华泰紫金货币增强集合资产管理计划托管协议
- 3、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

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

2020年7月21日

