

---

# 华泰紫金货币增强集合资产管理计划 2021 年第 1 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:2021 年 4 月 22 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

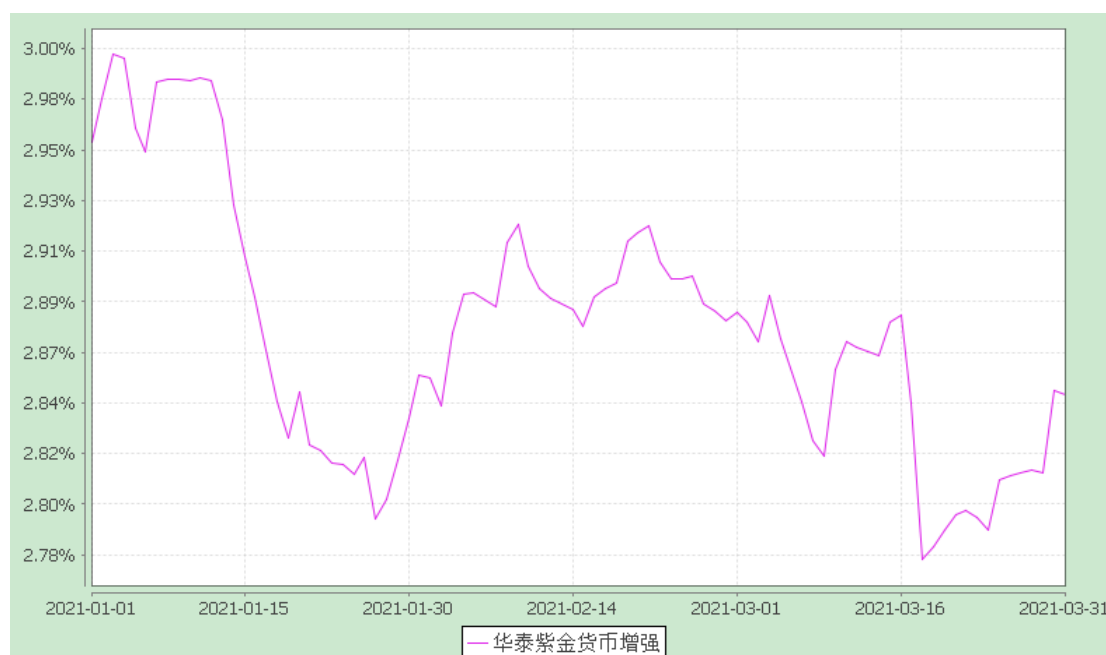
## § 3 主要财务指标和产品净值表现

### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2021年01月01日 - 2021年03月31日)
1. 本期已实现收益	108,963,872.55
2. 本期利润	108,963,872.55
3. 期末资产总值	15,466,340,431.51
4. 期末资产净值	14,866,563,970.90

### 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	-	12	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，2015年加入华泰证券（上海）资产管理有限公司。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

疫情影响逐渐消散，经济处于恢复期，政策支持总体稳定，资金面持续宽松。中国2月新增人民币贷款13600亿元（显著高于市场预期9200亿元），社会融资规模17100亿元（高于市场预期10700亿元），M2同比10.1%（高于市场预期9.6%）。2月份社融增速13.3%，较1月回升0.3个百分点，剔除政府债的增速12.1%，也回升0.3个百分点，是去年11月以来社融存量增速持续下行后，首次出现回转向上的走势。从绝对量上来看，2月新增信贷13600亿元与社融规模17100亿元，均大幅超出市场预期，且创历史同期新高。2月因春节假期影响，本是融资淡季，政府融资也明显减少，叠加信贷额度管控、房地集中度管理等政策压制，市场对信贷及社融数据预期较低。但实体融资需求较强，从央行一季度市场调查可以看到贷款需求指数在一季度大幅攀升，而信贷数据也呈现出明显的结构优化。

2020年和2021年1-2月工业增加值的年化同比增速8.1%，显著高于近年来的均衡水平。由于疫情管控较好，生产端已经完全恢复，整体较强。同期，受益于海外宽财政弱生产的格局，出口数据维持高位，外需强劲，而国内消费数据表现则乏善可陈，除了房地产以外的内需表现明显弱势，内需整体还在复苏过程中。3月制造业PMI回升1.3个百分点至51.9，也是持续多月下行后首次向上，特别是其中的小型企业的PMI数据上行2.1个点。

资金面在一季度经历了较大波动。去年 11 月底开始，央行加大了公开市场操作的力度，宽松的资金面延续至于今年 1 月中上旬，银行间流动性水平持续受益于此。但之后央行持续开展散量逆回购操作和小幅缩量续作 MLF 回收流动性，叠加前央行货币委员会委员马骏提到货币政策应适度转向，1 月下旬跨月资金面迅速收紧，R001 达到 6.59%，R007 达到 4.83%。进入 2 月，流动性没有进一步收紧，且就地过年导致 M0 需求明显小于往年，宽松的资金面延续至今。后续央行持续维持 100~200 亿元公开市场操作，流动性完全对冲，资金面维持平稳局面。中债 1 年期 AAA 同业存单收益率在 1 月中旬由 2.74% 的低点开始上行，2 月下旬至 3 月中旬大致在 3.1% 上下波动，3 月下旬再度下行，月末收于 3.04%。

投资组合管理方面，我们在做好产品流动性管理的前提下，继续优化资产结构。在资产配置策略上，一方面把握市场宽松时期择机减仓部分不满足整改要求的超期资产及弱资质债券，截至一季末账户风险券敞口已大幅降低；另一方面适度加仓中高等级城投债以及 TOP20 地产 ABS，提振配置收益。

#### 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，生产强和外需强的特征延续至今，成为支撑经济修复的重要力量。但是随着海外疫苗的快速接种，海外生产也在逐步复苏，出口的高增速难以持续成为经济的拉动力量。制造业投资方面，1-2 月制造业投资比 2019 年同期增长 3.5%，2020 年和 2021 年前两月复合增速为 1.7%，明显低于疫情前水平。目前的强生产使得产能利用率处于较高水平，产能趋紧将刺激企业进行投资扩产，预计制造业投资将有所回暖。整体而言，国内经济已经到了复苏后半段，二季度内需将继续修复，从商品消费到服务消费恢复，预计经济基本面将保持较高景气度，海外在二季度疫苗的接种和天气转暖的背景下预计经济会加速复苏。

货币政策方面，央行一季度例会货币政策对于国内外经济形势的展望更加乐观了，货币政策总体基调的表述删除了“不急转弯”，目前央行公开市场操作平衡，多是零投放零回笼，四月和五月作为传统缴税大月将是一次检验央行对于货币政策走向的重要窗口期，叠加政府债券供给在二季度将有所放量，预计二季度整体资金面比一季度将有所收敛，1Y 存单价格在 3.0-3.3% 之间具有较好的配置价值。

操作上，拟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。除此之外，积极配合产品部完成产品整改。

## § 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	542,951,150.00	3.51
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	13,366,845,347.89	86.43
4	证券投资基金	129,194.13	-
5	其他资产	1,556,414,739.	10.06

		49	
6	合计	15,466,340,431.51	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	558,681,392.10	3.76
2	可转换债券投资	-	-
3	其他债券	11,716,586,558.64	78.81
4	企业债券投资	-	-
5	资产证券化	1,091,577,397.15	7.34
6	债券及资产证券化投资合计	13,366,845,347.89	89.91

## 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	112018495 IB	20 华夏银行 CD495	3,000,000.0 0	297,995,586.91	2.00
2	112111004 IB	21 平安银行 CD004	3,000,000.0 0	293,469,528.46	1.97
3	112109106 IB	21 浦发银行 CD106	3,000,000.0 0	291,383,282.94	1.96
4	112108052 IB	21 中信银行 CD052	2,500,000.0 0	242,798,355.11	1.63
5	012002882 IB	20 华电煤业 SCP001	2,000,000.0 0	200,000,109.73	1.35
6	012003199 IB	20 鲁高速 SCP003	2,000,000.0 0	200,000,101.54	1.35
7	163862 SH	21 国君 S2	2,000,000.0 0	200,000,000.00	1.35
8	163838 SH	20 银河 S2	2,000,000.0 0	200,000,000.00	1.35
9	149229 SZ	20 申证 D7	2,000,000.0 0	200,000,000.00	1.35

10	112111033 IB	21 平安银行 CD033	2,000,000.0 0	199,549,571.27	1.34
----	-----------------	------------------	------------------	----------------	------

#### 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	002183 OTC	广发天天红货币 B	129,193.80	129,193.80	-
2	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	R007	489,901,134.85	3.30
2	204007	429,000,000.00	2.89
3	204014	264,000,000.00	1.78
4	204028	180,000,000.00	1.21
5	应收利息	178,513,604.64	1.20
6	204001	15,000,000.00	0.10

## § 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	15,723,278,746.05
报告期期间产品总申购份额	17,581,951,614.43
减：报告期期间产品总赎回份额	18,438,666,389.58
报告期期末产品份额总额	14,866,563,970.90

## § 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、汇率风险和债券价格变动风险等：

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](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  
2021年4月22日