

华泰紫金货币增强集合资产管理计划 2020 年年度报告

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 3 月 31 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。托管人已复核了本报告。本报告已经审计。

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

2.2 管理人

2.2.1 基本情况

名称	华泰证券（上海）资产管理有限公司
地址	中国(上海)自由贸易试验区基隆路6号1222室
法定代表人	崔春
成立时间	2014-10-16
注册资本	2,600,000,000.00

2.2.2 发展状况

华泰证券（上海）资产管理有限公司成立于2014年10月16日，注册资本26亿元，是华泰证券股份有限公司的全资子公司。公司前身为华泰证券股份有限公司资产管理总部，早在1999年开始从事资产管理业务。截至2020年12月末，公司资产管理总规模5,915.54亿元。2020年本公司累计实现营业收入24.68亿元，营业利润16.27亿元，净利润12.26亿元，年末公司净资产70.70亿元。中国证券投资基金业协会发布的统计数据显示，2020年4季度公司资产管理月均规模排名第四；中国证券监督管理委员会CISP机构监管综合信息系统发布的统计数据显示，截至2020年末，公司客户资管业务本年累计净收入行业排名第三。一年来，公司在监管环境趋严、行业增速放缓、市场竞争加剧的多重挑战下，主动收缩通道业务规模，公司资产管理总规模有一定幅度的下降，各业务领域均取得一定突破，市场地位名列前茅，品牌效应持续提升。

2.3 托管人

名称	招商银行股份有限公司
地址	深圳市深南大道7088号招商银行大厦
法定代表人	缪建民

2.4 会计师事务所简介

名称	毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）
地址	中国北京东长安街1号东方广场毕马威大楼8层
合伙人	张楠
电话	01085085000
传真	01085185111

§ 3 主要财务指标和产品净值表现

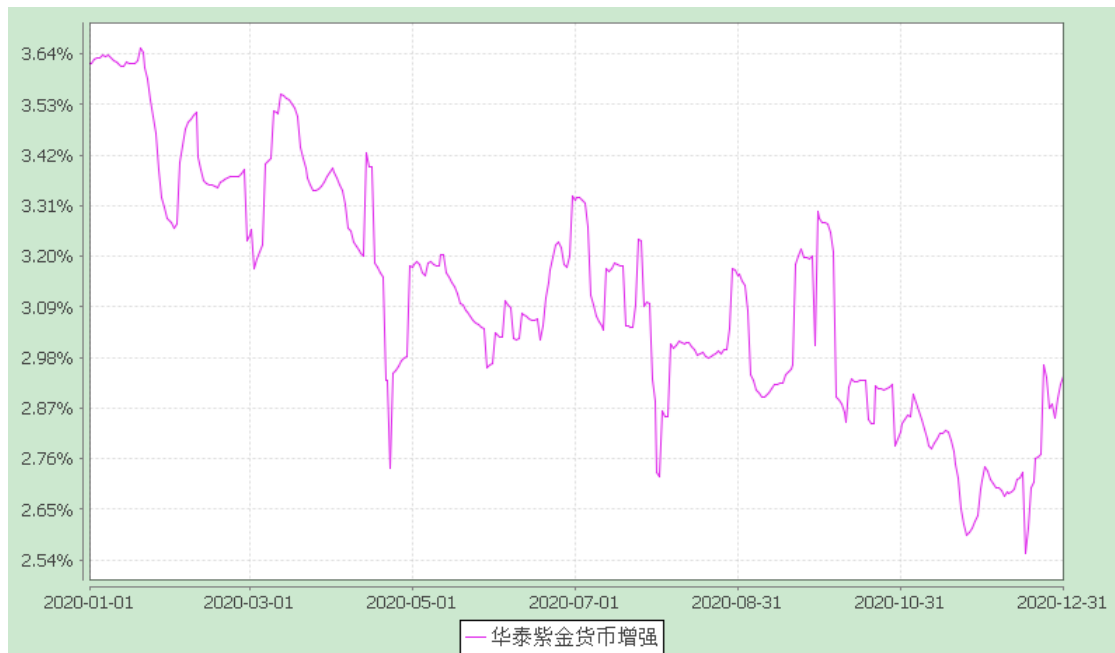
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2020年01月01日 - 2020年12月31日)
1. 本期已实现收益	632,241,379.91
2. 本期利润	632,241,379.91
3. 期末资产总值	17,238,013,584.35

4. 期末资产净值	15,723,278,746.05
-----------	-------------------

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，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，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

2020年中国经济明显受到新冠疫情的冲击。2019年12月开始爆发的新冠疫情陆续在国内和海外蔓延，其影响至今仍未完全消退。受疫情影响，一季度国内GDP增速大幅下行至-6.8%，二季度则转负为正，后三个季度经济增速分别为3.2%、4.9%、6.5%，全年GDP增速为2.3%。工业增加值当月同比在2月达到历史低值-25.87%，至4月份转负为正，至12月当月同比达到7.3%。2020年全年，资本形成总额对GDP增长的贡献率，达到历史高值94.1%；最终消费支出的贡献率为历史低点-22%；净出口的贡献率达到28%，是我国加入WTO以来的最高记录。

四季度经济复苏增速略有放缓，社融存量增速也出现拐点。社会融资规模存量同比在10月份达到高点13.7%，其后数月连续下行，12月存量同比降至13.3%。12月社融增量1.72万亿，明显低于市场预期（路透调查中值2.2万亿），其中，受11月信用债市场风险事件的影响，11月及12月的企业债券融资数据持续保持低位。从PMI数据来看，2020年11月PMI达到52.1的年内高值，而后虽然仍在荣枯线之上，但逐步下行。12月PMI数据51.9，其中生产和新订单指数均出现下降，特别是小型企业受到原材料成本、物流成本和劳动力成本提升，导致运营成本增加，该月下降1.3个点至48.8。12月的工业增加值同比增速为7.3%，高于市场预期（路透调查中值6.9%），但固定资产投资增速和消费数据均

明显较弱，其中，12月社零增速4.6%，明显低于市场预期（路透调查中值5.5%）。

资金面方面，去年在5月前后明显存在较大差异。受疫情影响，2月春节假期结束后，央行采取了一系列宽松措施，而4月初央行宣布降低超额准备金利率，成为上半年最超预期，也是最后的大幅宽松措施，4月9日，1年期AAA同业存单收益率降至年底低点1.565%。3月下旬至5月中旬，银行间隔夜质押式回购利率R001一度在1%以下。6月，监管开始指导银行压降结构性存款，6月12日，北京银保监局下发《关于结构性存款业务风险提示的通知》，对辖内银行着重进行提示，要求严控结构性存款总量及增速。这一事件造成银行负债端不稳定，其后银行存款利率迎来持续近半年的上行，直至11月央行意外在月底投放MLF方迎来拐点（11月27日1年期AAA同业存单收益率升至年内高点3.31%）。12月同业存单收益率大幅下行。1年期AAA同业存单收益率相比11月底下行40bp至2.85%，9个月收益率下行了36.98bp至2.83%。资金利率中枢相比11月明显下降，12月23日至30日隔夜加权利率R001更是连续多日在1%以下的水平，月内R007则在2至2.4%区间内震荡。月底受跨年因素影响，交易所资金利率明显抬升，GC001与GC007最后一周内一度在4%以上，银行间资金利率则相对平稳，R001最后一日上行至1.45%，R007最高上行至3.36%。

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。在去年下半年产品规模和市场利率均大幅波动的背景环境下，账户久期持续控制在低位水平，流动性风险及信用风险管理始终放在第一位。在资产配置策略上，一方面自八月份以来加大对存量持仓主体信用风险筛查力度，进一步降低潜在风险暴露，到期再投资资产以AA+以上城投为主；二是观察到央行加大投放后市场存在超调后的配置机会，在11月末、12月初利率高位水平增配6个月至1年期国股存单、半年左右高等级信用债增厚收益；三是适度增配高等级ABS资产，赚取稳定的流动性溢价；四是储备了大量短期资产到期以应对年末赎回，防范流动性风险。

整体而言，2020年虽然市场跌宕起伏，货币增强在组合风格切换过程中做到了平稳过渡，为2021年投资管理工作奠定了基础。

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2021年，支撑经济增长的动能逐步从投资转向消费，从制造业传导向服务业。经济恢复的基础尚不牢固，逆周期政策预计稳步退出、“不急转弯”。财政政策更注重结构调整，货币政策侧重防风险、兼顾稳增长。后续地产和基建投资或走弱，但制造业投资、出口和消费景气度仍然较高，经济复苏的趋势预计能够延续至2021年上半年。CPI受猪肉价格拖累处于低位，PPI在全球复工带动下持续上行，通胀也将进入温和上行阶段。

货币政策方面，继续强调“稳”字当头。近期发布的政府工作报告对于货币政策表述偏中性，货币供应量和社会融资规模增速与名义经济增速基本匹配，保持资金面合理充裕，保持宏观杠杆率基本稳定；汇率方面，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定；在融资成本方面，政府工作报告强调了要推动实际贷款利率进一步降低；在金融监管方面，稳步推进注册制改革，完善常态化退市机制，加强债券市场建设，完善金融风险处置工作机制，坚决不发生系统性风险的底线。整体而言，政府工作报告中对于M2和社融增速要求延续中央经济工作会议表述，未提及“降准降息”等货币政策，整体表述较前期有所缓和。

因此，若货币政策中性基调不变，政策利率可能总体保持不变，市场利率预计大部分时间围绕政策利率波动。截至3月5日，公开市场逆回购利率维持2.2%不变，参考15年至今公开市场逆回购利率与市场利率点差均值中位数水平；一年期MLF利率维持于2.95%；与之相比，1Y国股存单利差为14BP、高于2018年以来利差水平。1Y政策性金融

债利差为 22BP，同样处于 2015 年、2018 年以来政策利差均值区间。从信用利差角度看，1 年期金融债及同业存单利率与 MLF 利率相比，利差已回归至历史均值区间，具备一定配置价值；从组合管理角度看，由于 3 月份回购利率持续偏低，1 年存单套息空间相当可观。

展望 2021 年全年，4、5 月份受税期扰动影响以及债券恢复估计等因素，资金面或结束前期超低利率水平时期，但从全年角度看，若政策利率不变，市场利率上行空间也非常有限。

因此组合管理方面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。

§ 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	202,951,656.29	1.18
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	15,442,309,629.79	89.58
4	证券投资基金	128,327.87	-
5	其他资产	1,592,623,970.40	9.24
6	合计	17,238,013,584.35	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

截止本报告期期末，本计划未持有股票资产。

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	30,006,402.13	0.19
2	可转换债券投资	-	-
3	其他债券	14,471,780,726.79	92.04
4	企业债券投资	30,030,776.59	0.19
5	资产证券化	910,491,724.28	5.79
6	债券及资产证券化投资合计	15,442,309,629.79	98.21

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	160206 IB	16 国开 06	3,200,000.00	320,086,331.35	2.04
2	072000259 IB	20 国信证券 CP013	3,000,000.00	300,000,253.52	1.91
3	072000240 IB	20 国泰君安 CP010	3,000,000.00	299,935,480.26	1.91
4	112018495 IB	20 华夏银行 CD495	3,000,000.00	295,959,470.46	1.88
5	112008269 IB	20 中信银行 CD269	3,000,000.00	294,758,306.80	1.87
6	112008272 IB	20 中信银行 CD272	3,000,000.00	294,700,372.98	1.87
7	072000246 IB	20 财通证券 CP010	2,500,000.00	250,000,104.85	1.59
8	012003199 IB	20 鲁高速 SCP003	2,000,000.00	200,000,347.17	1.27
9	012002882 IB	20 华电煤业 SCP001	2,000,000.00	200,000,327.90	1.27
10	072000262 IB	20 中信建投 CP015	2,000,000.00	200,000,212.16	1.27

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	128,327.54	128,327.54	-
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	204007	989,000,000.00	6.29
2	应收利息	237,622,901.40	1.51
3	R007	218,500,527.75	1.39
4	R021	147,500,541.25	0.94

§ 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	21,464,911,038.98
报告期期间产品总申购份额	104,843,720,666.42
减：报告期期间产品总赎回份额	110,585,352,959.35
报告期期末产品份额总额	15,723,278,746.05

§ 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
2021年3月31日