

华泰紫金信用 1 号集合资产管理计划 2024 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：平安银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 7 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、中国证券投资基金业协会对本集合计划作出的任何决定，均不表明中国证监会、中国证券投资基金业协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

单位：人民币元

产品简称	华泰紫金信用 1 号
产品类型	债券型
资管新规分类	固定收益类
产品合同生效日	2018 年 6 月 15 日
成立规模	104,720,931.36
存续期	10 年
产品管理人	华泰证券（上海）资产管理有限公司
产品托管人	平安银行股份有限公司

§ 3 主要财务指标和产品净值表现

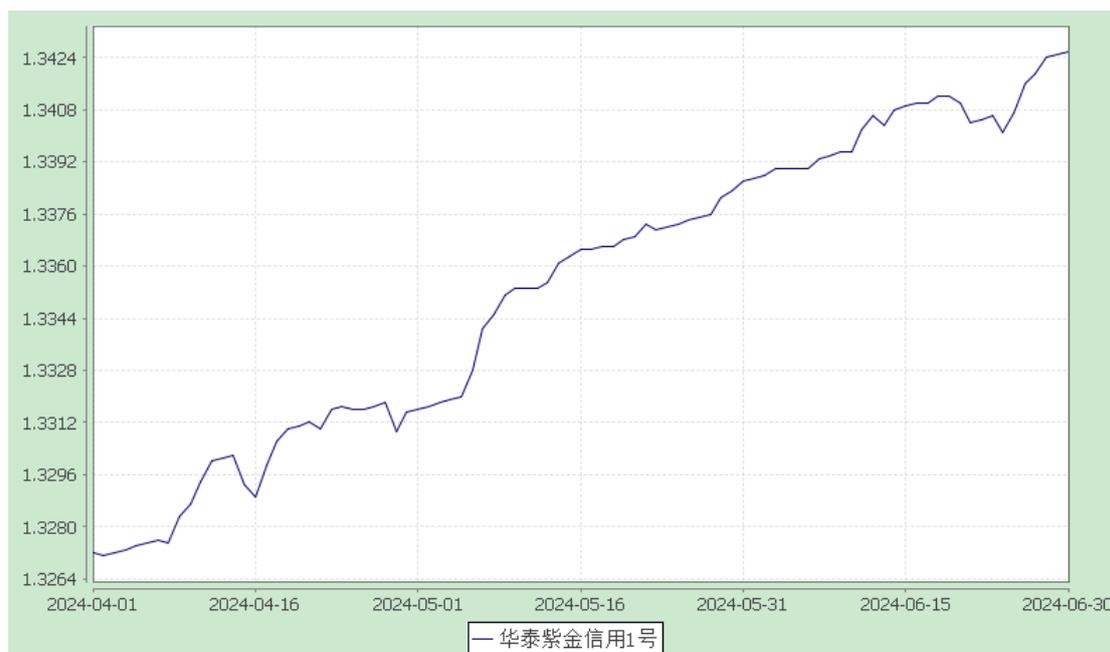
3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期
	(2024 年 04 月 01 日 - 2024 年 06 月 30 日)
1. 本期已实现收益	2,850,985.88

2. 本期利润	3,471,065.29
3. 单位资产净值	1.0996
4. 期末资产总值	403,725,617.63
5. 期末资产净值	389,318,979.55
6. 本期产品份额净值增长率	1.44%

3.2 本期累计单位净值走势图



3.3 本产品本报告期收益分配情况

无。

3.4 该产品发生的费用

3.4.1 报告期间本产品发生的费用

单位：人民币元

项目	本期发生额（2024年04月01日 - 2024年06月30日）
管理费	222,901.69
托管费	31,843.17
业绩报酬	13,393.29

3.4.2 关于上述费用计提方式和支付方式的说明

本集合计划的管理费按前一日集合计划资产净值的 0.35% 年费率每日计提，按季支付；

本集合计划的托管费按前一日集合计划资产净值的 0.05%年费率每日计提，按季支付；

本集合计划的业绩报酬在集合计划发生分红、份额退出或终止时进行计算和支付，计算方法参见本计划资产管理合同第十三章。

§ 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		
柴颖颖	投资经理	2018-06-15	-	14	北京大学金融学硕士，13年以上固定收益投资管理经验，曾先后在华泰联合证券和华泰证券从事固定收益研究、投资和交易工作，2015年加入华泰证券（上海）资产管理有限公司，现为固收专户投资部投资经理、固收增强小组组长，管理的产品涵盖券商大集合产品、小集合产品和单一资产管理计划，具备丰富的投资管理经验。

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》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》和《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》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

二季度，新旧动能转换期内宏观经济数据仍偏弱，房地产政策转向但效果仍待观察。低商业银行净息差和稳汇率的内外部因素制约降息。财政政策未发力，地方债发行节奏偏慢，城投债净融资大幅回落拖累信用债供给，股市低迷和存款搬家推升非银行类金融机构欠配压力。在基本面支撑叠加资产荒下债券市场延续强势，被央行多次点名的长债利率下行幅度不如中短期限品种，利率曲线走陡，但长债收益率突破新低，且调整后再度创新低。多个品种的信用利差被压缩至历史最低，信用债发行期限逐渐拉长，5年期成为主流品种。5年以上超长期信用债也开始加大供给。

产品操作方面，产品在4月份重新增加了组合久期，来平衡票息收益和对利率波动的敏感性。随着四月末债市调整后，5-6月份，随着规模的增加，结合对债市阶段性重新乐观的基础上，产品继续被动配置资产，并将一部分资产投入流动性较高的金融机构次级永续品种，产品整体久期略有升高。可转债方面，产品在4月份逢市场调整，认为部分可转债债底安全性提升，相应地选择了一些品种加入可转债仓位，5月份逐渐止盈部分债项可转债品种，后随着产品规模的增加，至二季度末可转债仓位被动下降。

4.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望三季度，宏观经济基本面难见拐点，但需关注三中全会前后的市场情绪扰动和央行短期对平衡收益率曲线的政策操作。供需结构有所缓和但资产荒仍在，中央不转变化债基调下城投债新增融资受限不改，退平台对供给影响有限，地方产业主体净融资增量难以弥补城

投净融资减量。长债利率上有基本面支撑，下有政策扰动的预期下交易难度增加。市场以资金驱动的配置行为仍得以持续。在存单下破 2%以后，央行的货币政策空间仍需要结合汇率水平进行分析，对资本利得不宜过分乐观，预判债市在三季度整体进入易扰动低票息的状态。产品在现有的仓位和久期上继续维持被动配置，同时，如果观察到国债收益率在低位钝化，将择机适度降低久期，以控制产品的回撤波动风险。

考虑到当下上市公司盈利水平整体仍然欠佳，权益市场向上的弹性无法靠自身获得快速变化，低价转债向下伴随信用风险的情绪压力，即使在情绪稍微修复后，风险偏好的压制依然伴随着投资人对不同等级可转债的配置行为。产品将在排除信用风险的基础上，把可转债的交易重点落在基本面存在边际积极变化的个券标的，以交易性参与为主。

4.5 本报告期内发生的重大关联交易

本报告期内产品未发生重大关联交易。

§ 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	422,627.53	0.10
2	股票	-	-
3	债券及资产支持证券	403,302,990.10	99.90
4	证券投资基金	-	-
5	衍生金融资产	-	-
6	其他资产	-	-
7	合计	403,725,617.63	100.00

5.2 报告期末按公允价值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	公允价值（元）	占产品资产净值比例（%）
1	国家债券投资	-	-

2	可转换债券投资	8,737,913.84	2.24
3	其他债券	394,565,076.26	101.35
4	企业债券投资	-	-
5	资产证券化	-	-
6	债券及资产证券化投资合计	403,302,990.10	103.59

5.4 报告期末按公允价值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）	公允价值（元）	占产品资产净值比例（%）
1	312400001 IB	24 工行 TLAC 非资本债 01A	500,000.00	50,323,698.63	12.93
2	312410001 IB	24 中行 TLAC 非资本债 01A	500,000.00	50,314,452.05	12.92
3	092280069 IB	22 华夏银行 二级资本债 01	345,000.00	36,392,032.79	9.35
4	2120107 IB	21 浙商银行 永续债	330,000.00	35,030,545.90	9.00
5	102000132 IB	20 鄂联投(疫 情防控 债)MTN001	200,000.00	22,308,918.03	5.73
6	032380636 IB	23 鹰潭国控 PPN001	200,000.00	22,217,442.62	5.71
7	2028042 IB	20 兴业银行 永续债	200,000.00	21,352,021.86	5.48
8	2228023 IB	22 中国银行 永续债 01	200,000.00	20,964,000.00	5.38
9	102482719 IB	24 西安高新 MTN011B	200,000.00	20,059,205.48	5.15
10	102481229 IB	24 西安高新 MTN009	150,000.00	15,351,842.47	3.94

5.5 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名基金投资明细

无。

5.6 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名其他资产及衍生金融资产投资明细

无。

5.7 报告期末本产品投资的股指期货交易情况说明

5.7.1 报告期末本产品投资的股指期货持仓和损益明细

无。

5.7.2 本期股指期货投资政策

本产品本报告期末未持有股指期货。

5.8 报告期末本产品投资的国债期货交易情况说明

5.8.1 报告期末本产品投资的国债期货持仓和损益明细

无。

5.8.2 本期国债期货投资政策

本产品本报告期末未持有国债期货。

5.8.3 本期国债期货投资评价

本产品本报告期末未持有国债期货。

5.9 报告期末本产品投资的境外场内衍生品交易情况说明

5.9.1 报告期末本产品投资的境外场内衍生品持仓和损益明细

无。

5.9.2 投资境外场内衍生品对集合资产管理计划总体风险的影响以及是否符合既定的投资目的

本产品本报告期末未持有境外场内衍生品。

§ 6 产品份额变动

单位：份

报告期期初产品份额总额	172,666,294.60
报告期期间产品总申购份额	185,540,682.45
减：报告期期间产品总赎回份额	4,152,331.71
报告期期末产品份额总额	354,054,645.34

§ 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、华泰紫金信用 1 号集合资产管理计划说明书、资产管理合同
- 2、华泰紫金信用 1 号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
2024年7月31日