

华菁兴睿 2 号集合资产管理计划 2017 年报告



管理人：华菁证券有限公司

托管人：中信证券股份有限公司

送出日期：2018 年 3 月 30 日

重要提示

本报告由集合资产管理计划管理人编制。集合资产管理计划托管人中信证券股份有限公司于2018年3月30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。

管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合资产管理计划资产，但不保证集合资产管理计划一定盈利，也不保证最低收益。

集合资产管理计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合资产管理计划说明书。

本报告期间：2017年01月01日至2017年12月31日

目录

一、集合资产管理计划概况	3
二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况.....	5
三、管理人报告	6
四、投资组合报告	7
五、集合计划份额变动	9
六、重要事项提示	9
七、备查文件目录	10

一、集合资产管理计划概况

1、基本资料

名称:	华菁兴睿2号集合资产管理计划
类型:	集合资产管理计划
成立日:	2017年7月28日
报告期末份额总额:	72,000,300.03
投资目标:	在追求资产长期安全的基础上,为投资人获取稳健的投资收益。
投资理念:	在法律法规和监管规定允许的范围内,通过精挑细选个券,实现委托资产的保值增值。
投资基准:	本集合计划存续期内每3个月为一个封闭运作周期,管理人将于集合计划成立日及每个开放日前通过管理人官网公告下一个封闭运作周期业绩比较基准收益率及其适用期间,具体见管理人公告。
管理人:	华菁证券有限公司
托管人:	中信证券股份有限公司
注册登记机构:	华菁证券有限公司

2、管理人

名称:	华菁证券有限公司
注册地址:	上海市虹口区吴淞路575号虹口SOHO25层
办公地址:	上海市虹口区吴淞路575号虹口SOHO25层
法定代表人:	刘威
联系地址:	上海市虹口区吴淞路575号虹口SOHO25层
联系电话:	021-60156666
传真:	021-60156680

网址：www.huajingsec.com

3、托管人

名称：中信证券股份有限公司
注册地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
办公地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人：张佑君
联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
联系电话：95548
传真：010-60836627
网址：www.cs.ecitic.com

4、注册登记机构

名称：华菁证券有限公司
办公地址：上海市虹口区吴淞路575号虹口SOHO25层
网址：www.huajingsec.com

5、会计师事务所和经办注册会计师

名称：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）
地址：中国上海延安东路222号外滩中心30楼
首席合伙人：曾顺福
项目合伙人：陶坚
联系电话：021-61418888
传真：021-63350177

二、主要财务指标、集合资产管理计划净值表现及收益分配情况

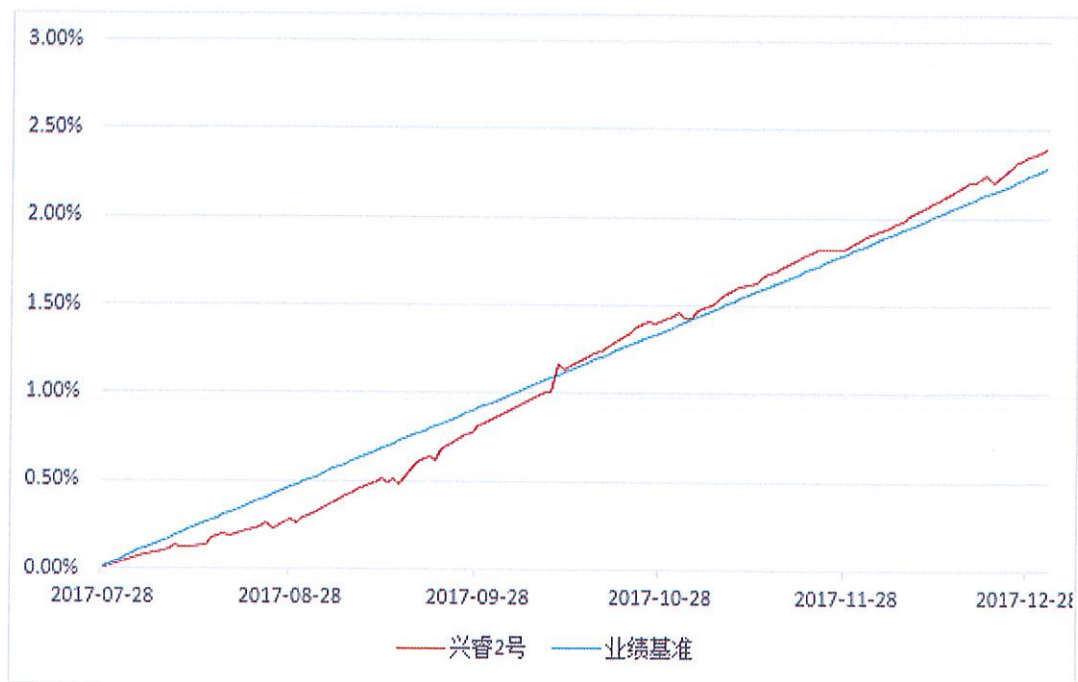
1、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	1,683,636.36
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	1,803,836.36
期末资产净值	72,682,027.43
期末每份额净值	1.0095
期末每份额累计净值	1.0240

2、本期每份额净值增长率与投资基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	投资基准收益率②	① -②
过去三个月	1.53%	1.34%	0.19%
过去六个月	2.40%	2.28%	0.12%
过去一年	2.40%	2.28%	0.12%
合同生效日至今	2.40%	2.28%	0.12%

3、集合计划累计每份额净值增长率与投资基准收益率的历史走势对比图



4、集合计划收益分配情况

分红登记日	收益分配方案
2017年10月30日	0.0145

三、管理人报告

1、投资结果

截至2017年12月31日,本集合计划单位净值1.0095元,累计单位净值1.0240元,本期集合计划收益率增长2.40%。

2、投资主办人简介

谭薇,华菁证券资产管理事业部债券投资经理。6年证券从业经验,曾任职于川财证券资产管理部,主要负责资管产品投资管理工作。在此之前,曾任职于新华资产管理股份有限公司集中交易部,主要负责银行间现券、资金交易工作。

3、投资主办人工作报告

1) 市场回顾和投资操作

2017年债券市场可以大致分为三个阶段:

第一阶段(2017年1月-6月):政策超预期引发信用收益率持续走高。一方面,央行春节前后在公开市场操作利率及MLF利率上连续加息,引发市场对于未来货币政策的担忧,叠加4月份银监会“三三四”监管密集出台,委外赎回压力加剧,信用债收益率出现大幅调整,3年AA+收益率一度调整超过130bp,信用利差走扩60bp左右。5月下旬之后,随着央行开始安抚市场,政策频吹暖风,市场对于未来政策担忧显著化解,信用债迎来史上最大幅度的熊市反弹,收益率转而下行接近60bp。

第二阶段(2017年7月-10月):信用利差低位震荡,信用债抗跌特性凸显。伴随着6-7月份信用债收益率的大幅下行,信用利差重新回到低位。整个三季度,虽然10年期国债收益率曾多次冲击前期高点,但信用债收益率却始终低于5月份高点,信用利差也维持低位震荡。背后的原因,一方面是投资者意识到抓波段很难赚钱,更加笃信票息策略;另一方面是由于三季度并未出现类似5月份的集中赎回,底仓品种抛售压力不大。

第三阶段(2017年11月至今):债市再度暴跌,信用利差大幅走扩。进入11月份以后,在国债走稳之后国开债收益率迅速上行,单月估值收益率上行50bp

左右，信用债也终于迎来一轮大幅下跌，期间信用债收益率上行接近 50bp，信用利差走扩 30bp 左右。

2) 市场展望和投资策略

当前潜在风险主要包括：资管新规落地后机构大量抛售、中小银行同业负债接续问题、部分企业和地方平台的融资困境。但我们也必须看到，进入 2018 年，信用债收益率再未见明显上行，信用债配置价值已现。上述风险陆续出清与债券市场投资机会的出现，是相伴相生的。在债券市场绝对收益率水平处于相对高位的前提下，配置短久期高票息的债券投资策略，能为组合提供稳定高额回报。

本集合计划主要投资于高流动性的现金类资产及固定收益类资产，管理人在深入的研究分析基础上，根据市场情况和可投资品种的容量，综合市场资金面走向、存款银行的信用资质、信用债券的信用评级以及各类资产的收益率水平、流动性特征等，确定各类资产的配置比例。

4、风险控制报告

华菁证券针对本集合计划的运作特点，通过每日的风险监控工作以及风险预警机制，及时发现运作过程中可能出现的风险状况，并提醒投资主办人采取相应的风险规避措施，确保集合计划合法合规、正常运行。同时，本集合计划通过完善的风险指标体系和定期进行的风险状况分析，及时评估集合计划运作过程中面临的各种风险，为投资决策提供风险分析支持，确保集合计划运作风险水平与其投资目标相一致，以实现本集合计划追求中长期内资本增值的投资目标。在本报告期内，本集合计划运作合法合规，未出现违反相关规定的状况，也未发生损害投资者利益的行为。

四、投资组合报告

1、报告期末资产组合情况

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
股 票	-	-

债 券	80,043,243.84	95.50%
基 金	-	-
银行存款及清算备付金合计	1,013,099.06	1.21%
其他资产	2,759,155.62	3.29%
合 计	83,815,498.52	100.00%

2、报告期末按券种分类的债券投资组合

项目名称	项目市值（元）	占总资产比例
国 债	-	-
金融债	-	-
企业债	80,043,243.84	95.50%
可转债	-	-
中期票据	-	-
合 计	80,043,243.84	95.50%

3、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	118334	15 阳光 02	200,000	20,110,243.84	27.67%
2	145671	17 鸿达 01	200,000	20,060,000.00	27.60%
3	112148	12 光电债	200,000	19,977,000.00	27.49%
4	122395	15 富力债	200,000	19,896,000.00	27.37%

本集合计划报告期末持有4只债券。

4、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名股票明细

本集合计划报告期末未持有股票。

5、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券明细

本集合计划报告期末未持有资产支持证券。

6、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名基金明细

本集合计划报告期末未持有基金

7、报告期末按市值占资产净值比例大小排序的前十名权证明细

本集合计划报告期末未持有权证。

8、报告期末股指期货、国债期货交易情况说明

本集合计划报告期内未投资股指期货、国债期货。

9、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受到公开谴责、处罚。

五、集合计划份额变动

单位：份

期初份额总额	69,000,000.00
报告期间总参与份额	3,000,300.03
红利再投资份额	-
报告期间总退出份额	-
报告期末份额总额	72,000,300.03

六、重要事项提示

一、 本集合计划管理人相关事项

- 1、 本集合计划管理人在本报告期内没有发生与本集合计划相关的诉讼事项。
- 2、 本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 3、 本集合计划的管理人高级管理人员没有受到任何处罚。

二、 本集合计划相关事项

- 1、 关于华菁兴睿2号集合资产管理计划管理人自有资金在推广期参与的公告
<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1501066444035-gyhjxr2hjhzcgljhglrzyzjtqcydgg.pdf>
- 2、 华菁兴睿2号集合资产管理计划销售公告
<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1501066466827-huajingxingrui2haojihezichanguanlijihuaxiaoshougonggao.pdf>
- 3、 华菁兴睿2号集合资产管理计划成立公告
<http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1501234319235-huajingxingrui2haojihezichanguanlijihuachengligonggao.pdf>
- 4、 华菁兴睿2号集合资产管理计划开放公告

[http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1508995617215-huajingxingrui2haojihezic
hanguanlijihuakaifanggonggao-2017nian10yue24ri.pdf](http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1508995617215-huajingxingrui2haojihezic
hanguanlijihuakaifanggonggao-2017nian10yue24ri.pdf)

5、关于华菁兴睿2号集合资产管理计划增加临时开放日的公告

[http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1509414970042-guanyuhuajingxingrui2hao
jihezichanguanlijihuazengjialinshikaifangridegonggao.pdf](http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1509414970042-guanyuhuajingxingrui2hao
jihezichanguanlijihuazengjialinshikaifangridegonggao.pdf)

6、华菁兴睿2号集合资产管理计划首次收益分配公告

[http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1509440904072-huajingxingrui2haojihezich
anguanlijihuashoucishouyifenpeigonggao.pdf](http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1509440904072-huajingxingrui2haojihezich
anguanlijihuashoucishouyifenpeigonggao.pdf)

7、关于华菁证券有限公司旗下资管产品涉及增值税事项的公告

[http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1514532194824-gyhjzqyxgsqxyzgcpsjzzssx
dgg.pdf](http://am.huajingsec.com/upload/pdf/1514532194824-gyhjzqyxgsqxyzgcpsjzzssx
dgg.pdf)

七、备查文件目录

- 1、中国证监会批准设立华菁证券兴睿2号集合资产管理计划的文件
- 2、《华菁证券兴睿2号集合资产管理计划说明书》
- 3、《华菁证券兴睿2号集合资产管理计划资产管理合同》
- 4、《华菁证券兴睿2号集合资产管理计划托管协议》
- 5、管理人业务资格批件、营业执照
- 6、华菁证券兴睿2号集合资产管理计划《验资报告》
- 7、华菁证券兴睿2号集合资产管理计划审计报告
- 8、报告期内披露的各项公告

查阅网址：<http://am.huajingsec.com/>

热线电话：021-60156868



