

# 华菁兴睿2号集合资产管理计划

## 季度报告

(2018年第三季度)

### 第一节 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10月23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。

本报告相关财务资料未经审计。

本报告期间：2018年07月01日至2018年09月30日

### 第二节 集合资产管理计划概况

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

### 第三节 主要财务指标和集合资产管理计划净值表现

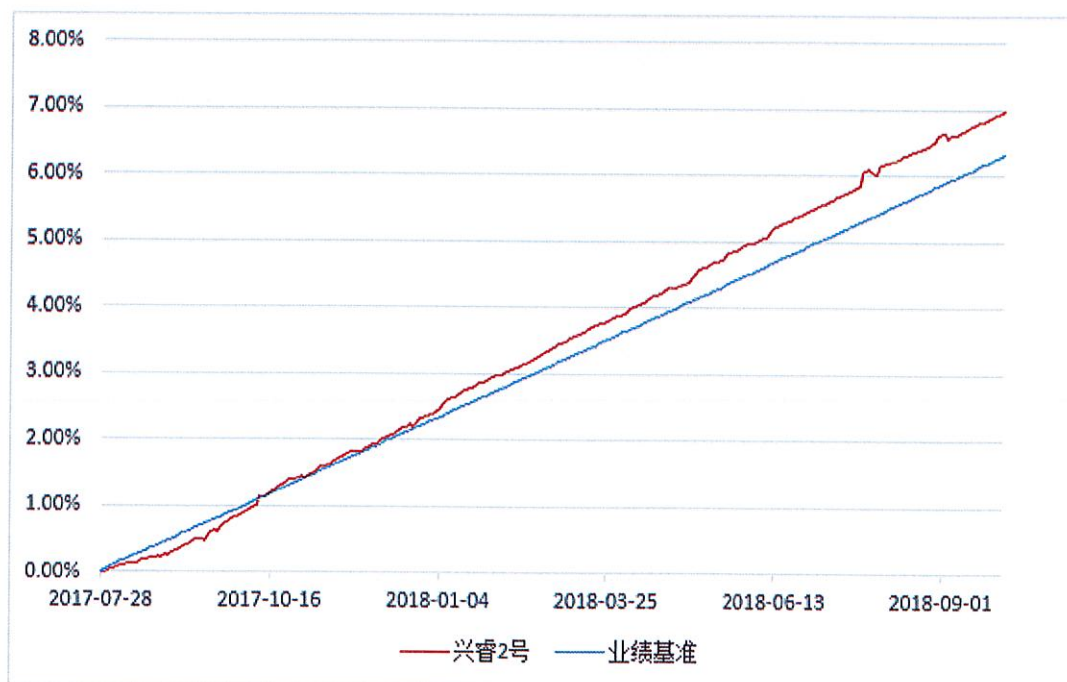
#### 一、主要财务指标（单位：人民币元）

本期利润	1,088,934.24
本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	962,419.16
期末资产净值	72,582,413.22
期末每份额净值	1.0081
期末每份额累计净值	1.0698

#### 二、本期每份额投资收益率与基准收益率的比较

阶段	投资收益率①	基准收益率②	①-②
这3个月	1.47%	1.36%	0.11%

#### 三、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



### 第四节 管理人报告

#### 一、业绩表现

截至2018年09月30日,本集合计划单位净值1.0081元,累计单位净值1.0698元,本期集合计划收益率增长1.47%。

## 二、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。

## 三、投资主办人工作报告

### 1、市场回顾和投资操作

进入2018年三季度,利率债市场整体呈现区间震荡的走势,整体来看,作为各类固定收益资产定价的“锚”,10年期国债收益率围绕3.50%为中枢波动。宏观经济方面,基建投资和地产销售下行,汽车等品种增长乏力拖累消费,中美贸易战不断升级背景下出口贸易难言景气。总体来看,经济初现下行端倪。另一方面,自然灾害和牲畜疫情叠加农产品进口关税,推高了市场对通胀上升的预期。整个三季度,债券市场在多空交织的信息中来回震荡。

信用品方面,三季度一级发行市场相比二季度略有回暖,但投资者配置方向依然还是以高评级、国企、3年内期限为主,民营企业融资依然未见明显改善。利差方面,低评级信用利差依然维持在高位,高评级信用利差有所收窄。

我们在三季度结合本产品流动性要求,维持产品杠杆率。个券选择上,偏好供给侧改革受益行业、中央国有企业或地方国有企业发行的债券。货币政策持续宽松背景下,适当提高组合杠杆率,套取票息。

### 2、市场展望和投资策略

#### (1) 市场展望

整体来看,贸易战硝烟未散,经济下行的阴影仍存,基本面对债市利好不言而喻。10月7号央行释放货币政策宽松信号,将保持流动性“合理充裕”,投资者做多热情渐浓,虽然有通胀升高的疑虑,但目前从需求端和货币端都不支撑通胀周期性向上,收益率拐头向上言之尚早。

#### (2) 投资策略

在宏观经济短期难言向好的前提下,固定收益类资产具备较高配置价值。通



过久期管理策略、杠杆配置策略、曲线骑乘策略与利差轮动策略，根据对未来债券市场的判断，买入并持有核心资产，同时结合市场上出现的交易性机会进行战术交易。未来本账户计划继续维持当前较高的杠杆水平，套取票息。

#### 四、风险控制报告

2018年第三季度，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。

### 第五节 投资组合报告

#### 一、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	70,318,289.60	68.10%
基金	-	-
银行存款及清算备付金合计	16,197,245.40	15.69%
其他资产	16,746,504.05	16.22%
合计	103,262,039.05	100.00%

#### 二、期末市值占集合计划资产净值前十名股票明细

本集合计划报告期末未持有股票。

#### 三、期末市值占集合计划资产净值前十名债券明细

序号	代码	名称	数量	市值（元）	占净值比例
1	143175	17 金地 01	200,000	20,108,000.00	27.70%
2	145671	17 鸿达 01	200,000	20,060,000.00	27.64%
3	145313	17 同煤 01	100,000	10,034,400.00	13.82%
4	135771	16 晋交 02	100,000	9,973,500.00	13.74%
5	136489	16 正集 01	100,000	9,900,000.00	13.64%
6	110045	海澜转债	2,440	242,389.60	0.33%

#### 四、期末市值占集合计划资产净值前十名基金明细

本集合计划报告期末未持有基金。

五、期末市值占集合计划资产净值前十名权证明细  
本集合计划报告期末未持有权证。

#### 六、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。

### 第六节 集合计划份额变动

单位：份	
期初份额总额	75,000,300.03
报告期内总参与份额	-
红利再投资份额	-
报告期内总退出份额	3,000,000.00
报告期末份额总额	72,000,300.03

### 第七节 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、关于增加上海天天基金销售有限公司为华菁兴睿2号集合资产管理计划代销机构的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1532000490148-gyzjshtjtjxsyxgswhjxr2hjhzcgljhdxdg.pdf>

2、华菁兴睿2号集合资产管理计划开放公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1532704337483-huajingxingrui2haojihezicanguanlijihuakaifanggonggao.pdf>

3、关于华菁证券旗下华菁兴睿2号集合资产管理计划拟变更合同相关条款的公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1532996750226-gyhjzqqxhxr2hjhzcgljhnbghtxgtdgg1.pdf>

4、华菁兴睿2号集合资产管理计划收益分配公告

<https://am.huajingsec.com/upload/pdf/1533559706078-huajingxingrui2haojihezic hanguanlijihuashouyifenpeigonggao.pdf>

#### 第八节 信息披露的查阅方式

网址：<http://am.huajingsec.com/>

热线电话：021-60156868



华菁证券有限公司

2018年10月26日