

海通年年升集合资产管理计划
(2019 年第 2 季报)
资产管理报告



计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司

计划托管人：中国民生银行股份有限公司

报告期间：2019 年 04 月 01 日 - 2019 年 06 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国民生股份有限公司于2019年7月26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。

一、集合计划简介

(一) 计划基本资料

1、计划名称：	海通年年升集合资产管理计划
2、计划简称：	年年升
3、计划合同生效日：	2013年05月29日
4、成立规模：	219,864,144.96
5、报告期末计划份额总额：	1,798,770,710.28

(二) 计划产品说明

1、投资目标：	在控制和分散投资组合风险的前提下，实现组合资产长期稳定增值。
2、投资策略：	<p>1、资产配置策略</p> <p>本计划通过深入的利率研究和信用研究，对利率走势、收益率曲线变化趋势和信用风险变化情况进行预判，并结合各大类资产的估值水平和风险收益特征，在符合相应投资比例规定的前提下，决定各类资产的配置比例。</p> <p>2、债券投资策略</p> <p>(1) 利率预期策略</p> <p>管理人通过对影响债券投资的宏观经济状况和货币政策等因素的分析判断，形成对未来市场利率变动方向的预期，主动地调整债券投资组合的久期，提高债券投资组合的收益水平。</p> <p>(2) 收益率曲线策略</p> <p>管理人通过对债券市场微观因素的分析判断，形成对未来收益率曲线形状变化的预期，获取收益率曲线形变带来的投资收益。</p> <p>(3) 信用策略</p> <p>信用债市场整体的信用利差水平和信用债发行主体自身信用状况的变化都会对信用债个券的利差水平产生重要影</p>

	<p>响，因此，一方面，本计划将从经济周期、国家政策、行业景气度和债券市场的供求状况等多个方面考量信用利差的整体变化趋势；另一方面，采用内外结合的信用研究和评级制度，研究债券发行主体企业的基本面，以确定企业主体债的实际信用况。</p> <p>（4）个券优选策略</p> <p>管理人根据债券市场收益率数据，对单个债券进行估值分析，并结合债券的信用评级、流动性、息票率、税赋、提前偿还和赎回等因素，选择具有良好投资价值的债券品种进行投资。</p> <p>3、基金投资策略</p> <p>本计划坚持从研究基金价值入手，采用定性分析与定量分析相结合的方法，选择管理规范、业绩优良的基金管理公司管理的基金构建备选基金池，对基金的投资理念和投资价值进行判断。</p> <p>4、股票质押式回购业务投资要点</p> <p>（1）对融资主体的审核</p> <p>从债权人角度出发，重视融入方信用情况、经营情况、资产负债、还款能力。</p> <p>（2）对质押物的审核</p> <p>从投资人角度出发，视为1年期限权益类投资；重视流动性分析、行业分析、公司分析、估值评价。</p> <p>（3）特殊融资主体</p> <p>如融资主体为上市公司（质押物）控股股东、实际控制人或关联公司，应兼顾考察上市公司信用情况、资产负债，特别防范资本抽逃、利益输送等潜在风险。</p>
3、业绩比较基准：	本集合计划无业绩比较基准。
4、风险收益特征：	本计划整体为中低风险品种。本计划非Z份额属于中风险产品，Z份额属于高风险产品。

（三）计划管理人

1、名称：	上海海通证券资产管理有限公司
2、注册地址：	上海市广东路689号海通证券大厦32楼
3、办公地址：	上海市广东路689号海通证券大厦32楼
4、邮政编码：	200001
5、国际互联网址：	www.htsamc.com
6、法定代表人：	裴长江
7、信息披露负责人：	李雪
8、信息披露电话：	021-23212038
9、联系电话：	95553、4008888001
10、传真：	021-63410460
11、电子邮箱：	htam@htsec.com

（四）计划托管人

1、名称：	中国民生银行股份有限公司
-------	--------------

2、注册地址：	北京市西城区复兴门内大街 2 号
3、办公地址：	北京市西城区复兴门内大街 2 号
4、邮政编码：	100031
5、国际互联网址：	www.cmbc.com.cn
6、法定代表人：	洪崎
7、信息披露负责人：	赵天杰
8、联系电话：	95568
9、传真：	010-66578700
10、电子邮箱：	zhaotianjie@cmbc.com.cn

(五) 其他有关资料

1、聘请的会计师事务所	
名称：	众华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址：	上海市中山南路 100 号金外滩广场 6 楼
2、计划注册登记机构	
名称：	中国证券登记结算有限责任公司
办公地址：	北京市西城区太平桥大街 17 号

二、主要财务指标和集合计划净值表现

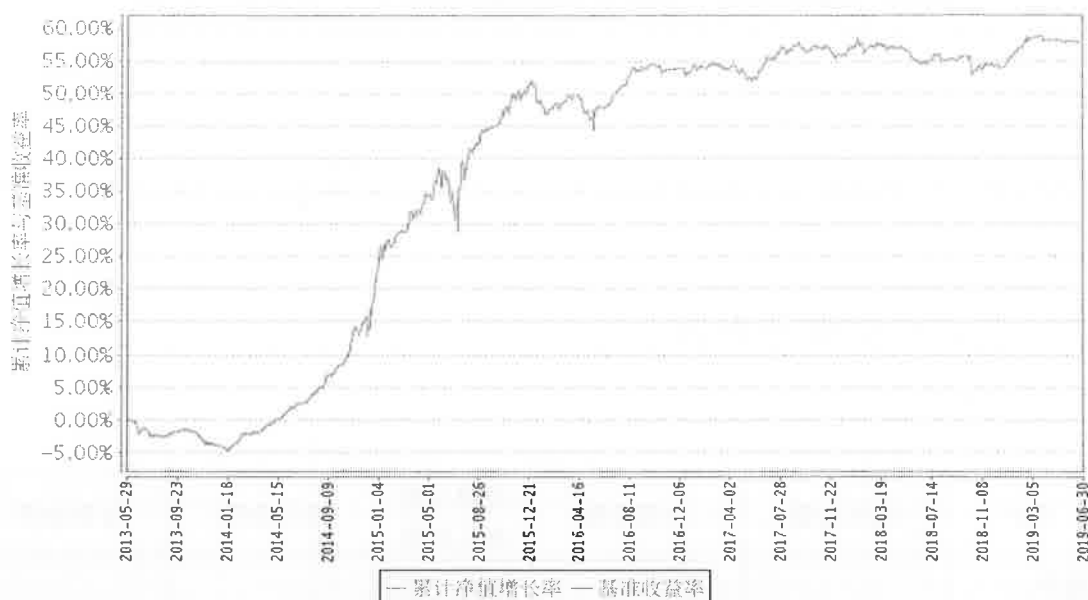
(一) 主要财务指标

(单位：人民币元)

	主要财务指标	2019 年 04 月 01 日 - 2019 年 06 月 30 日
1.	本期利润	8,967,860.16
2.	本期利润扣减本期公允价值变动损益后的净额	19,180,284.30
3.	期末集合计划资产净值	1,854,484,197.60
4.	期末单位集合计划资产净值	1.0310

(二) 累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图

累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本集合资产管理计划无业绩比较基准。

（三）本计划合同生效以来每年的计划收益分配情况

本集合资产管理计划自合同生效以来至报告期末，已累计向本集合计划份额持有人分配收益 305,689,445.64 元。

三、集合计划管理人报告

（一）投资经理简介

李坤先生：CFA/CPA/ACCA，复旦大学管理学硕士。现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理，曾先后就职于光大证券股份有限公司研究所、平安资产管理有限公司信评与债券研究部。近 5 年投研工作经验。

肖彦女士，北京大学管理学学士与硕士，曾任职于 Citigroup 新加坡投资银行部从事美元债研究，2017 年加入上海海通证券资产管理有限公司任研究员职位，现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理。

（二）投资经理工作报告

2019 年一季度利率债震荡调整，短端信用债表现强劲。随着 3 月经济数据表现强劲以及政治局会议传达对经济企稳的信心，债券市场在 4 月出现较大幅度调整。受到 4 月末跨月资金面宽松、中美贸易战升温、国内经济数据略低于预期的影响，5 月利率债收益率出现大幅下行。6 月受到包商银行事件冲击银行间流动性分层，信用债表现分化，中高等级收益率下行，低等级收益率上行。

经济基本面来看，制造业 PMI3 月反弹超预期，但 4 月至 6 月如期回落。通胀方面，CPI 和 PPI 均低于预期，其中 PPI 持续下行至通缩边缘，实体经济需求端仍然处于下行趋势中。在整体需求较弱的情况下 19 年稳增长仍然是政策重点。资金面总体宽松但 5 月底包商事件

后出现结构性失衡，随着资金融出方限制交易对手以及提高质押券要求，中小机构以及低评级券银行间融资受到较大冲击。银行间跨季资金价格出现较大上扬，但交易所资金维持在低位水平。央行与证监会接连召开流动性应对会议，指导头部机构释放流动性，政策维系资金面意图明显。预计银行间资金将逐步宽松，但质押券标准提升将成为常态。债市支撑仍然是经济基本面徘徊底部及货币政策的宽松，当前牛市已进入后半场，久期上逐渐转为中性，具体到产品上对于流动性一般的品种采取久期匹配策略，而对于流动性好的品种采取中性久期策略。

四、集合计划财务报表

1、资产负债表

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
资产：			负债：		
银行存款	18,926,449.10	2,129,402.70	短期借款	-	-
结算备付金	18,349,904.32	15,044,870.42	交易性金融负债	-	-
存出保证金	68,486.83	45,612.12	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	1,998,759,406.49	2,292,345,676.47	卖出回购金融资产款	415,170,970.89	532,603,236.28
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	16,494,913.95	5,021,235.37
债券投资	1,862,201,961.58	1,986,160,920.48	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	50,000,000.00	15,000,000.00	应付赎回费	-	-
基金投资	86,557,444.91	291,184,755.99	应付管理人报酬	12,790,397.93	1,608,418.24
权证投资	-	-	应付托管费	231,362.40	229,774.04
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	204,935,759.78	-	应付交易费用	45,502.03	49,462.76
应收证券清算款	-	5,000,000.00	应付税费	257,628.30	267,612.48
应收利息	58,364,565.41	40,531,137.67	应付利息	167,881.07	527,298.72
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购	-	-	其他负债	9,916.99	20,000.00

款					
其他资产	248,199.23	387,079.00	负债合计	445,168,573.56	540,327,037.89
	-	-	实收基金	1,798,770,710.28	1,804,903,924.96
	-	-	未分配利润	55,713,487.32	10,252,815.53
	-	-	所有者权益合计	1,854,484,197.60	1,815,156,740.49
资产总计:	2,299,652,771.16	2,355,483,778.38	负债与持有人权益总计:	2,299,652,771.16	2,355,483,778.38

2、利润表

项 目	本期金额	本年累计数
一、收入	19,228,230.08	103,393,652.34
1、利息收入	26,013,304.30	50,754,527.53
其中：存款利息收入	96,392.35	196,846.01
债券利息收入	25,204,393.80	49,819,908.06
资产支持证券利息收入	309,673.93	329,783.00
买入返售金融资产收入	402,844.22	407,990.46
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	3,427,349.92	20,470,554.11
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	-606,326.63	13,866,213.31
基金投资收益	2,989,705.19	3,815,839.94
资产支持证券投资收益	-	8,155.34
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
基金红利收入	1,043,971.36	2,780,345.52
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	-10,212,424.14	32,168,570.70
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	10,260,369.92	16,053,284.52
1、管理人报酬	6,479,385.33	8,075,987.82
2、托管费	231,362.40	459,448.47
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	337,559.68	414,422.24

5、利息支出	3,114,110.92	6,872,639.79
其中：卖出回购金融资产支出	3,114,110.92	6,872,639.79
6、税金及附加	79,264.02	192,624.66
7、其他费用	18,687.57	38,161.54
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	8,967,860.16	87,340,367.82
四、净利润（净亏损以“-”填列）	8,967,860.16	87,340,367.82

五、投资组合报告

1、本报告期末计划资产组合情况

项目名称	金额（元）	占计划资产总值比例%
股票	-	-
基金	86,557,444.91	3.76
债券	1,862,201,961.58	80.98
权证	-	-
资产支持证券	50,000,000.00	2.17
买入返售金融资产	204,935,759.78	8.91
银行存款和结算备付金合计	37,276,353.42	1.62
应收证券清算款	-	-
其他资产	58,681,251.47	2.55
总计	2,299,652,771.16	100.00

注：因四舍五入原因，分项占比之和与合计数可能存在尾差。

2、本报告期末按市值占计划资产净值比例大小排序的前十名证券明细

序号	证券代码	证券名称	数量（股）	市值（元）	市值占净值%
1	118364	15 柯桥 01	800,000.00	81,066,571.23	4.37
2	118385	15 柯桥 02	600,000.00	61,200,953.42	3.30
3	114022	16 富力 11	510,000.00	49,813,299.05	2.69
4	125782	15 恒大 04	450,000.00	45,157,950.00	2.44
5	112801	18 龙控 05	430,000.00	43,000,000.00	2.32
6	110018	易方达增强回报债券 B	27,653,700.24	35,562,658.51	1.92
7	132004	15 国盛 EB	349,900.00	34,475,647.00	1.86

8	110027	易方达安心 回报债券 A	20,780,336.77	33,664,145.57	1.82
9	112019	09 宣化债	368,276.00	33,144,840.00	1.79
10	180210	18 国开 10	300,000.00	30,474,000.00	1.64

六、集合计划份额变动情况

期初总份额（份）	期间参与份额（份）	期间退出份额（份）	期末总份额（份）
1,801,978,615.90	601,724,109.05	604,932,014.67	1,798,770,710.28

七、重要事项提示

(一) 本集合计划管理人相关事项

- 1、本集合计划管理人办公地址未发生变更。
- 2、本集合计划的管理人高级管理人员没有受到与本集合计划相关的处罚。
- 3、2018年3月21日，凯迪生态环境科技股份有限公司（原名武汉凯迪电力股份有限公司）公告称因重大事项存在不确定性向深圳证券交易所申请，“11凯迪债”（债券代码为“112048”）、“16凯迪01”（债券代码为“112441”）、“16凯迪02”（债券代码为“112442”）自2018年3月22日上午开市起停牌。2018年5月7日，凯迪生态环境科技股份有限公司公告其发行的2011年度第一期中期票据，简称“11凯迪MTN1”，无法按时兑付本息，发生实质性违约。随后，中诚信证券评估有限公司连续下调被告一主体信用评级和系争凯迪债券的信用评级。2018年5月25日，召开了“16凯迪01”和“16凯迪02”债券持有人大会；2018年5月29日，召开了“11凯迪债”债券持有人大会。上述债券持有人大会分别通过了债券提前到期、要求发行人提前清偿的议案。据此，公司作为资产管理计划管理人，于2018年7月23日向湖北省武汉市东湖新技术开发区人民法院提起诉讼，要求凯迪生态环境科技股份有限公司兑付公司资产管理计划持有的凯迪债券及上述凯迪债券对应的未付利息；阳光凯迪新能源集团有限公司对“11凯迪债”票面本金和利息的清偿，依约定承担连带担保责任。目前案件已进入一审阶段。截至本报告期末，本集合计划持有的凯迪债券占产品净值的比例低于0.02%。

(二) 本集合计划相关事项

无

八、备查文件目录

(一) 备查文件目录

- 1、《海通年年升集合资产管理计划合同》
- 2、《海通年年升集合资产管理计划说明书》
- 3、《海通年年升集合资产管理计划风险揭示书》

(二) 查阅方式

网址: www.htsamc.com

热线电话: 95553



上海海通证券资产管理有限公司

2019年07月31日