

---

# 海通海蓝宝益集合资产管理计划 2019年3季度报告



资产管理计划管理人：上海海通证券资产管理有限公司

资产管理计划托管人：交通银行股份有限公司

报告期间：2019年07月01日-2019年09月30日

报告送出日期：2019年10月31日

## 一、基本信息

投资组合名称:	海通海蓝宝益集合资产管理计划
合同生效时间:	2011-11-18
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	交通银行股份有限公司

## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	51,409,882.29
本期利润(元)	833,278.06
份额净值(元)	1.0640
份额累计净值(元)	1.5612

## 三、资产管理计划投资组合报告

### (一) 委托资产配置情况

序号	资产类别	市值(元)	占总资产的比例(%)
1	权益投资	0.00	0.00
	其中:股票	0.00	0.00
2	固定收益投资	55,069,027.11	92.78
	其中:债券	53,069,027.11	89.41
	资产支持证券	2,000,000.00	3.37
3	基金	0.00	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	900,004.50	1.52
6	银行存款及结算备付金合计	1,446,721.24	2.44
7	其他资产	1937043.28	3.26
8	资产合计	59,352,796.13	100.00

### (二) 委托资产投资前五名债券(按市值)明细

序号	债券代码	债券名称	持仓数量(张)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	112605	17 光线 01	40,000.00	4,018,640.00	7.82
2	112610	17 制药 01	40,000.00	4,000,000.00	7.78
3	155304	19 禹洲 01	30,000.00	3,030,000.00	5.89
4	01190052	19 云 冶	30,000.00	3,001,500.00	5.84

	7	SCP001			
5	136045	15 复地 01	25,000.00	2,583,500.00	5.03

## 四、管理人履职报告

### (一) 投资经理情况

投资经理姓名	学历	证券从业年限	主要工作经历
骆冰兰	硕士	7	曾任交银施罗德基金债券交易员，东北证券资管高级债券交易员，上海海通证券资管固定收益部投资经理。擅长信用债投资，善于挖掘信用债配置交易机会，业绩表现优秀，投资风格稳健。

### (二) 投资策略回顾与展望

三季度，债券市场先下后上，5月以来贸易战升温，地产融资收紧，市场收益一路向下，但9月后降息预期落空，通胀升温，债市开始调整，整体利率调整幅度大于信用，信用债尤其是3年以内信用成交活跃，呈现出资产荒的状态。

展望四季度，债券投资的机会和风险都将来自地产投资和出口。上半年经济的重要稳定力量来自地产投资。如果四季度的出口和投资下滑不及预期，同时基建发力，带动基本面的企稳，在CPI接近3的情况下，国内的降息预期会进一步打消，那么对于打开债券下行空间是相当不利的。

但我们认为四季度的地产投资下行幅度无法通过基建来完全对冲，地产行业的融资、新开工以及今年以来地方政府的土地出让增速都逐步下行，这些因素在四季度会进一步往地产传导。出口方面，按照出口目的来看，除了受贸易战直接影响的对美出口同比增速为负以外，对欧盟、日本的增速也逐步下滑。对东盟的出口增速也较18年有明显下行。刚公布的欧美PMI以及OECD各项月度指标也在下滑，全球经济的放缓也会对四季度出口产生不利的影

因此我们判断，四季度基本面下滑压力仍存。通胀更多在节奏上影响着货币政策的抉择，不对货币政策构成方向上的掣肘。前期的债券市场的调整，给了当前债市相对较好的安全边际，我们仍然看好债券市场在四季度的表现。

### (三) 公平交易专项说明

报告期内，本资产管理人严格执行公平交易制度，确保不同投资组合在研究、交易、分配等各环节得到公平对待。

### (四) 报告期内资管计划投资收益分配情况

序号	权益登记日	除息日	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2019-07-03	2019-07-04	0.50	2,635,313.93	-	2,635,313.93	-
合计	-	-	0.50	2,635,313.93	-	2,635,313.93	-

## 五、托管人履职报告

详见托管报告。

## 六、管理费、托管费、业绩报酬的计提基准、计提方式和支付方式

### (一) 管理费

计提基准	0.8%
计提方式	每日计提，逐日累计按月支付
支付方式	由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人复核后于次月首日起5个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

### (二) 托管费

计提基准	0.2%
计提方式	每日计提，逐日累计按月支付
支付方式	按月支付

### (三) 业绩报酬

计提基准	年化收益小于 6%，不计提，年化收益大于等于 6%，超过部分计提 18%
计提方式	(1) 同一委托人不同时间多次参与的，对委托人每笔参与份额分别计算

	<p>年化收益率、计提业绩报酬；</p> <p>(2) 在计划分红日、委托人退出日和计划终止日对符合业绩报酬提取条件的份额计提业绩报酬；</p> <p>(3) 在计划分红日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红中扣除；</p> <p>(4) 在委托人退出或计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金中扣除；</p> <p>(5) 委托人申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照委托人份额参与的先后次序进行顺序退出的方式确定退出份额，计算、提取退出份额对应的业绩报酬。</p> <p>每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日（如该笔参与份额不存在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，则推广期参与的为注册登记机构份额注册登记日，存续期参与的为份额参与当日，下同）到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。</p>
支付方式	<p>管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。托管人对业绩报酬不承担复核责任。管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于收到指令后5个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。</p>

## 七、重要事项提示及其他需要说明的情况

2019年9月10日起，丁巍女士和李坤先生不再担任本集合计划投资经理，增加骆冰川女士管理本集合计划。

## 八、声明

郑重承诺报告所提供的内容、数据、报表、附件真实、准确、完整。

上海海通证券资产管理有限公司

2019年10月31日

