
海通年年升集合资产管理计划

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：中国民生银行股份有限公司

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:	海通年年升集合资产管理计划
合同生效时间:	2013-05-29
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国民生银行股份有限公司

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)	1,834,069,721.51
本期利润(元)	24,039,372.43
份额净值(元)	1.0203
份额累计净值(元)	1.7517

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	1,793,006,519.89	91.86
	其中:债券	1,723,006,519.89	88.27
	资产支持证券	70,000,000.00	3.59
3	基金	88,821,130.04	4.55
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	0.00	0.00
6	银行存款及结算备付金合计	18,975,718.39	0.97
7	其他资产	51,136,631.51	2.62
8	资产合计	1,951,939,999.83	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。

(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	118364	15 柯桥 01	800,000.00	81,066,571.23	4.42
2	118385	15 柯桥 02	600,000.00	61,200,953.42	3.34
3	114022	16 富力 11	510,000.00	49,813,299.05	2.72
4	125782	15 恒大 04	450,000.00	45,157,950.00	2.46
5	112801	18 龙控 05	430,000.00	43,000,000.00	2.34

(三) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

序号	基金代码	基金名称	持仓数量(份)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	110018	易方达增强回报债券 B	27,653,700.24	36,392,269.52	1.98
2	110027	易方达安心回报债券 A	20,780,336.77	34,557,700.05	1.88
3	110017	易方达增强回报 A	9,158,201.50	12,189,566.20	0.66
4	168103	九泰锐益	2,519,922.00	2,061,296.20	0.11
5	160518	博时睿远	1,000,000.00	1,078,000.00	0.06

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
肖彦	硕士	5	肖彦女士，曾任 Citigroup 新加坡投资银行部分析师、上海海通证券资产管理有限公司研究员。现任上海海通证券资产管理有限公司固定收益三部投资经理。
李坤	硕士	8	李坤先生，CFA/CPA/ACCA，曾任光大证券股份有限公司研究所研究员、平安资产管理有限责任公司信评与债券研究部研究员、上海海通证券资产管理有限公司固定收益投资经理及固定收益研究部研究总监。现任上海海通证券资产管理有限公司固定收益三部副总监（主持工作）兼投资经理。

(二) 投资策略回顾与展望

2019 年前三季度债券市场收益率整体呈现倒 V 型走势，年内收益率高点在 4 月份，之后随着经济金融数据的再度走弱，收益率重回下行通道。8 月中上旬走出一波快速行情之后开始回调。信用债回调幅度有限，市场仍然表现出较强的配置力量。同时信用债分层显著，评级上来看中低等级超额利差较显著、在牛市后半场能够提供更好的票息保护，主体来看民企融资成本依然未改善，由于地产融资政策的收紧地产债估值出现调整，市场偏好中高等级的城投与产业国企。

展望四季度债券市场震荡概率较大。7 月份经济金融数据超预期差之后边际改善，基建抬头、地产投资表现出韧性，经济基本面底部徘徊企稳的概率较大。通胀构成一定程度制约，猪油共振提升通胀预期，也制约货币政策进一步放松，拉长政策观察期。进入 7 月份后资金价格有一个整体提升但是仍比较平稳，货币政策短期转向概率较小。从估值来看目前市场的安全边际有限，牛市进入后半场，久期上应逐渐转为中短久期，择券上注重票息收益。资金面维持紧平衡，杠杆套息策略仍然有限，杠杆保持在中性水平，并维持组合一定比例的高流动性或者短债保持灵活性。

(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

本集合资产管理计划在本报告期向计划份额持有人分配收益 36,570,694.79 元。

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	0.35%/年
------	---------

计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

(二) 托管费

计提基准	0.05%/年
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

(三) 业绩报酬

计提基准	以管理人公告为准
计提方式	以管理人公告为准
支付方式	以管理人公告为准

七、重要事项提示及其他需要说明的情况

1、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。目前一审已胜诉判决生效，待执行。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%。

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

