

海通高收益债 1 号集合资产管理计划 2019 年 4 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：中国工商银行股份有限公司广州分行

报告期间：2019 年 10 月 01 日-2019 年 12 月 31 日

报告送出日期：2020 年 01 月 23 日

一、基本信息

投资组合名称:	海通高收益债 1 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2016-08-10
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国工商银行股份有限公司广州分行

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)	95,445,553.38
本期利润(元)	954,589.06
份额净值(元)	1.2582
份额累计净值(元)	1.2582

(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



注：本集合资产管理计划无业绩比较基准。

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
	其中：股票	-	0.00
2	固定收益投资	108,777,447.82	85.92
	其中：债券	108,777,447.82	85.92
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	7,000,003.50	5.53
6	银行存款及结算备付金合计	1,131,954.40	0.89
7	其他资产	9,699,819.62	7.66
8	资产合计	126,609,225.34	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	136985	17 黄金债	45,500.00	4,466,735.00	4.68
2	143068	17 新新能	43,200.00	4,308,768.00	4.51
3	136893	17 泰达债	41,000.00	4,100,000.00	4.30
4	136402	16 红星 01	41,000.00	4,064,330.00	4.26
5	112171	12 久联债	40,000.00	4,021,200.00	4.21

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
茅利伟	硕士	6	历任青雅投资固定收益部交易员，上海海通证券资管有限公司固定收益部投资经理，固定收益四部副总监。擅长大类资产配置，注重风险和收益平衡，以长线思维布局，牛市跟住市场，熊市规避风险获取超额业绩报酬。

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

年末央行呵护资金面，元旦降准如期而至，释放资金约 8000 亿，银行间隔夜加权持续维持在 1.0% 左右，跨年资金无忧，叠加 A 股震荡，上证综指在 3000 点徘徊，债市整体收益下行。月末理财现金类产品监管征求意见稿出台，理财产品对标公募货币管理，整体偏严格，显示出监管对于资管新规执行的定力，超出市场预期。

展望后市，节前资金面的宽松带动债市收益下行，但目前银行间资金价格处于历史低位，如此宽松的资金价格不可持续，1 月地方债的发行已经拉开序幕，一季度基建的发力可期，叠加近期经济数据好转，大宗商品库存也开始回升，一季度债市偏谨慎。长期来看，基建和地产投资依然是明年经济基本面关注的核心，明年地产投资受土地购置费的拖累从二季度开始将逐渐显现，而基建难以完全对冲地产投资的下滑。出口方面，虽然第一阶段贸易协定签署，但全球经济放缓，贸易保护主义升温，贸易战未来将会反复，出口难以快速回升。整体来看明年经济基本面依然偏弱，货币政策依然会维持宽松格局，全年来看债市依然有机会。

（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报告期内未进行收益分配。

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	0.6%
计提方式	管理费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付
支付方式	每自然季度结束之日起 10 个工作日内由管理人向托管人发送当个自然季度管理费划付指令，托管人复核后于 10 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	0.08%
计提方式	托管费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付
支付方式	每自然季度结束之日起 10 个工作日内由管理人向托管人发送当个自然季度托管费划付指令，托管人复核后于 10 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

（三）业绩报酬

计提基准	本集合计划业绩报酬计提基准为 8%，业绩报酬计提比例为 30%。
计提方式	①同一投资者不同时间多次参与的，对投资者每笔参与份额分别计算年化收益率、计提业绩报酬； ②在收益分配日、投资者退出日或计划终止日，对符合业绩报酬提取条件的份额计提业绩报酬； ③在收益分配日提取业绩报酬的，业绩报酬从分红中扣除，若分红金额小于业绩报酬，则以分红金额为限提取业绩报酬； ④在投资者退出或计划终止时提取业绩报酬的，业绩报酬从退出资金或清算分配资金中扣除；

	⑤投资者申请退出时，管理人按“先进先出”的原则，即按照投资者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。
支付方式	<p>本集合计划管理人业绩报酬提取频率不得超过每 6 个月一次。因投资者退出资产管理计划，管理人按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。</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，则募集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>

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 0.2%。

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

2020年01月23日

