

海通年年升集合资产管理计划 2020年1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：2020年01月01日-2020年03月31日

报告送出日期：2020年04月30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

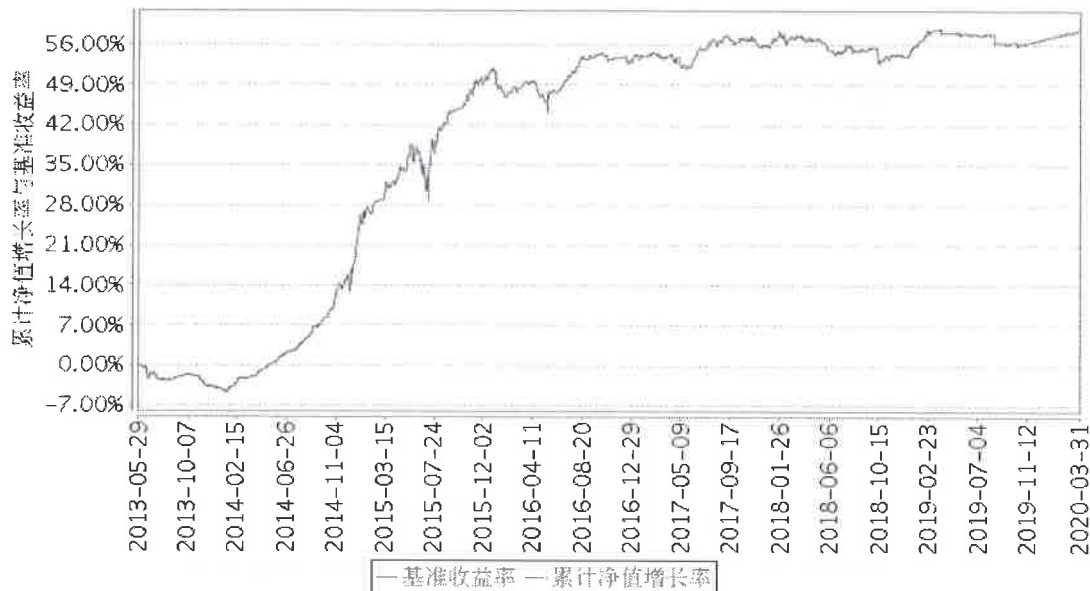
二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	1,818,990,792.33
本期利润(元)	32,534,905.79
份额净值(元)	1.0143
份额累计净值(元)	1.8351

(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、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	2,070,019,735.28	94.54
	其中：债券	1,917,182,795.55	87.56
	资产支持证券	152,836,939.73	6.98
3	基金	41,609,261.47	1.90
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
6	银行存款及结算备付金合计	13,648,705.45	0.62
7	其他资产	64,214,168.67	2.93
8	资产合计	2,189,491,870.87	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	4.46
2	170209	17 国开 09	800,000.00	80,912,000.00	4.45
3	190215	19 国开 15	700,000.00	72,296,000.00	3.97
4	118385	15 柯桥 02	600,000.00	61,200,953.42	3.36
5	155406	19 恒大 01	540,000.00	52,056,000.00	2.86

(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	35,120,199.30	1.93
2	168103	九泰锐益	2,519,922.00	2,363,686.84	0.13
3	160518	博时睿远	1,000,000.00	1,377,000.00	0.08
4	168301	东海祥龙	726,370.00	752,519.32	0.04
5	168102	九泰锐富	629,451.00	658,405.75	0.04

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，北京大学管理学硕士，5年证券投资研究经验。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，复旦大学管理学硕士，8年证券投资研究经验。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

2020年一季度债券市场整体收益率大幅度下行，1年、3年、5年和10年期国债收益率分别下行67BP、72BP、55BP和44BP，收益率曲线牛市变陡。信用债收益率基本跟随利率债下行，加权平均的产业债和城投债的信用利差分别上行3BP和下行1BP。疫情驱动的增长预期的恶化是一季度行情的主题，疫情在国内和国外的爆发的时点基本对应债券收益率下行的起点。央行降准、降低公开市场操作利率和降低超额准备金利率的操作使得短端品种的机会更加确定，短端品种在资金追逐下，绝对收益已经明显低于2016年的低点。随着经济增长不确定的提高，信用分层更加明显，民企和产能过剩行业相对城投债的融资能力出现弱化。

展望2020年二季度，债券市场面对的政策环境仍然较为友好，疫情对经济的扰动特别是外需的萎缩可能仍将持续，供应链的重塑使得制造业回暖的难度较大，房地产政策可能不会明显放松，积极的财政政策的着眼点仍在于托底就业，通胀由于基数效应可能小幅收敛。债券市场在对经济走势不确定性和货币政策适度宽松的憧憬中，可能继续压缩信用利差和期限利差。但考虑到收益率处于低位，保持中短久期并进行杠杆套息策略仍具有较高的安全边际，个券选择上更偏重城投债，注重捕捉一二级市场定价偏离的市场机会。

(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在本报告期间向计划份额持有人分配收益 17,842,182.89 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	以管理员公告为准
计提方式	以管理员公告为准
支付方式	以管理员公告为准

七、涉及投资者权益的重大事项及其他需要说明的情况

(一) 投资经理变更

无

(二) 公司关联人员持有本资产管理计划的情况

1、截至本报告期末，公司董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东及其他关联方参与本集合计划的总计持有金额为 1,010,166.4 元。

(三) 重大关联交易情况

无

(四) 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。目前案件一审已判决胜诉，正在执行阶段。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%。

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 04 月 30 日

