

海通年年升集合资产管理计划 2019 年年度报告



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 01 月 01 日-2019 年 12 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

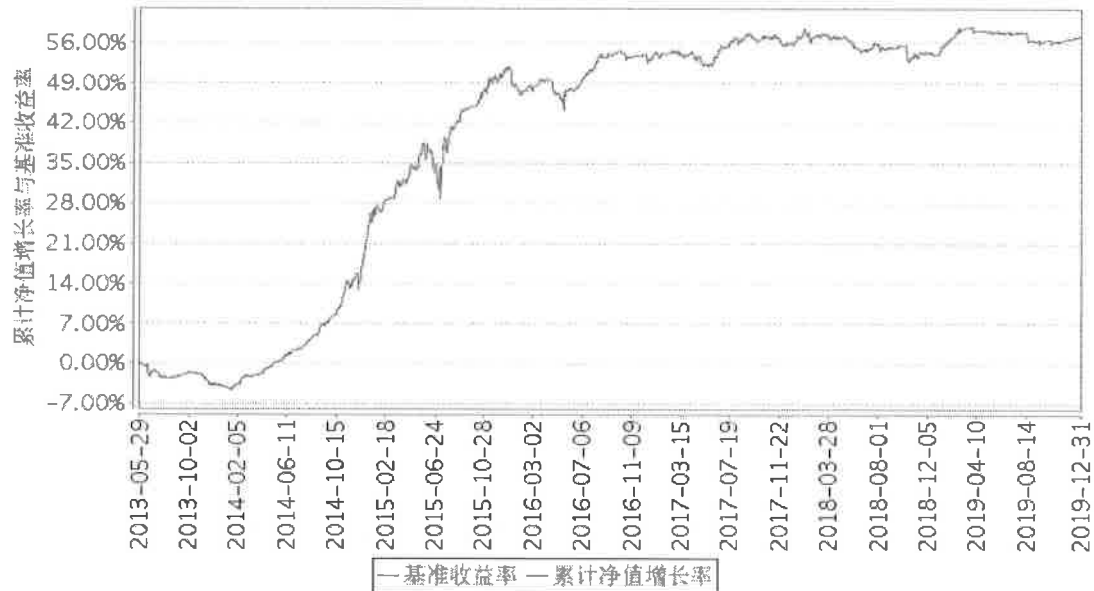
二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	1,820,981,556.51
本期利润(元)	162,257,780.91
份额净值(元)	1.0146
份额累计净值(元)	1.7998

(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) 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
----	------	------	------------------	------	------

银行存款	24,597,786.51	2,129,402.70	短期借款	-	-
结算备付金	8,796,439.78	15,044,870.42	交易性金融负债	-	-
存出保证金	38,546.62	45,612.12	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	2,076,195,249.95	2,292,345,676.47	卖出回购金融资产款	270,899,155.16	532,603,236.28
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	22,043,321.48	5,021,235.37
债券投资	1,833,005,826.16	1,986,160,920.48	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	152,836,939.73	15,000,000.00	应付赎回费	-	-
基金投资	90,352,484.06	291,184,755.99	应付管理人报酬	48,555,532.69	1,608,418.24
权证投资	-	-	应付托管费	232,010.57	229,774.04
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	15,000,007.50	-	应付交易费用	44,652.14	49,462.76
应收证券清算款	-	5,000,000.00	应付税费	529,313.27	267,612.48
应收利息	38,591,360.29	40,531,137.67	应付利息	162,048.06	527,298.72
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	20,000.00	20,000.00
其他资产	248,199.23	387,079.00	负债合计	342,486,033.37	540,327,037.89
-	-	-	实收基金	1,794,823,338.53	1,804,903,924.96
-	-	-	未分配利润	26,158,217.98	10,252,815.53

			所有者 权益合 计	1,820,981,556.51	1,815,156,740.49
资产总 计:	2,163,467,589.88	2,355,483,778.38	负债与 持有人 权益总 计:	2,163,467,589.88	2,355,483,778.38

(二) 利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	185,404,645.51	104,672,696.83
1、利息收入	99,907,102.01	97,889,908.17
其中：存款利息收入	364,886.16	409,812.18
债券利息收入	95,630,876.63	99,867,489.66
资产支持证券利息收入	3,097,122.52	287,017.19
买入返售金融资产收入	814,216.70	78,355.32
其他利息收入	-	-2,752,766.18
2、投资收益（损失以“-” 填列）	24,917,648.17	8,768,019.44
其中：股票投资收益	-	3,343,762.64
债券投资收益	15,810,456.24	-304,793.84
基金投资收益	3,815,839.94	-605,050.42
资产支持证券投资收益	8,155.34	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	54,730.00
基金红利收入	5,283,196.65	6,279,371.06
3、公允价值变动损益（损 失以“-”填列）	60,579,895.33	-1,944,484.49
4、汇兑收益（损失以“-” 填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-” 填列）	-	-40,746.29
二、费用	23,146,864.60	23,879,303.64

1、管理人报酬	11,330,166.11	6,461,972.75
2、托管费	924,331.04	923,138.98
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	494,269.21	344,295.58
5、利息支出	9,967,550.05	15,758,730.57
其中：卖出回购金融资产支出	9,967,550.05	15,758,730.57
6、税金及附加	354,978.19	-
7、其他费用	75,570.00	391,165.76
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	162,257,780.91	80,793,393.19
四、净利润（净亏损以“-”填列）	162,257,780.91	80,793,393.19

(三)所有者权益表

项目	本金额			上年金额		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	1,804,903,924.96	10,252,815.53	1,815,156,740.49	1,816,803,099.14	13,876,934.68	1,830,680,033.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	162,257,780.91	162,257,780.91	-	80,793,393.19	80,793,393.19

三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-10,080,586.43	11,847.80	-10,068,738.63	-11,899,174.18	430,282.90	-11,468,891.28
其中:						
1. 基金申购款	2,029,489,052.88	11,847.80	2,029,500,900.68	1,427,224,653.61	430,282.90	1,427,654,936.51
2. 基金赎回款	-2,039,569,639.31	-	-2,039,569,639.31	-1,439,123,827.79	-	-1,439,123,827.79
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-99,432,767.69	-99,432,767.69	-	-84,847,795.24	-84,847,795.24
五、本期风险准备金	-	-46,931,458.57	-46,931,458.57	-	-	-

变动产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)						
六、期末所有者权益(基金净值)	1,794,823,338.53	26,158,217.98	1,820,981,556.51	1,804,903,924.96	10,252,815.53	1,815,156,740.49

四、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	1,985,842,765.89	91.79
	其中: 债券	1,833,005,826.16	84.73
	资产支持证券	152,836,939.73	7.06
3	基金	90,352,484.06	4.18
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	15,000,007.50	0.69
6	银行存款及结算备付金合计	33,394,226.29	1.54
7	其他资产	38,878,106.14	1.80
8	资产合计	2,163,467,589.88	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	4.45
2	170209	17 国开 09	800,000.00	80,952,000.00	4.45

3	118385	15 柯桥 02	600,000.00	61,200,953.42	3.36
4	125782	15 恒大 04	450,000.00	45,157,950.00	2.48
5	112801	18 龙控 05	430,000.00	43,726,700.00	2.40

(四) 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	110027	易方达安心回报 债券 A	20,780,336.77	36,427,930.36	2.00
2	110018	易方达增强回报 债券 B	27,653,700.24	35,507,351.11	1.95
3	110017	易方达增强回报 A	9,158,201.50	11,841,554.54	0.65
4	168103	九泰锐益	2,519,922.00	2,469,523.56	0.14
5	160518	博时睿远	1,000,000.00	1,272,000.00	0.07

五、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

2019 年债券市场收益率整体震荡下行，1 年、3 年、5 年和 10 年期国债收益率分别下行 24BP、14BP、8BP 以及 3BP。信用利差大幅收敛，余额加权的产业债和城投债信用利差分别下行 35BP 和 24BP，信用债表现整体强于利率债。债券市场于 4 月份及 10 月底出现两次幅度较大调整，之后随着经济金融数据的再度走弱、货币政策放松，收益率重回下行通道。信用债市场还呈现出以下特点：（1）信用债行情分化，市场风险偏好向城投与产业国企集中，民企融资未改善。（2）市场表现出较强的配置力量，19 年下半年以来信用债调整迟于利率债，同时信用债收益率上行至高位的窗口期较短，此外中短端信用债表现出持续的配置力量。信用债在经历了 18-19 年牛市行情之后，目前各品种利差分位数已经位于较低水平。

展望 2020 年，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 99,432,767.69 元。

六、托管人履职报告

详见托管报告。

七、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

八、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%。

九、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

