

海通高收益债 1 号集合资产管理计划 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：中国工商银行股份有限公司广州分行

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

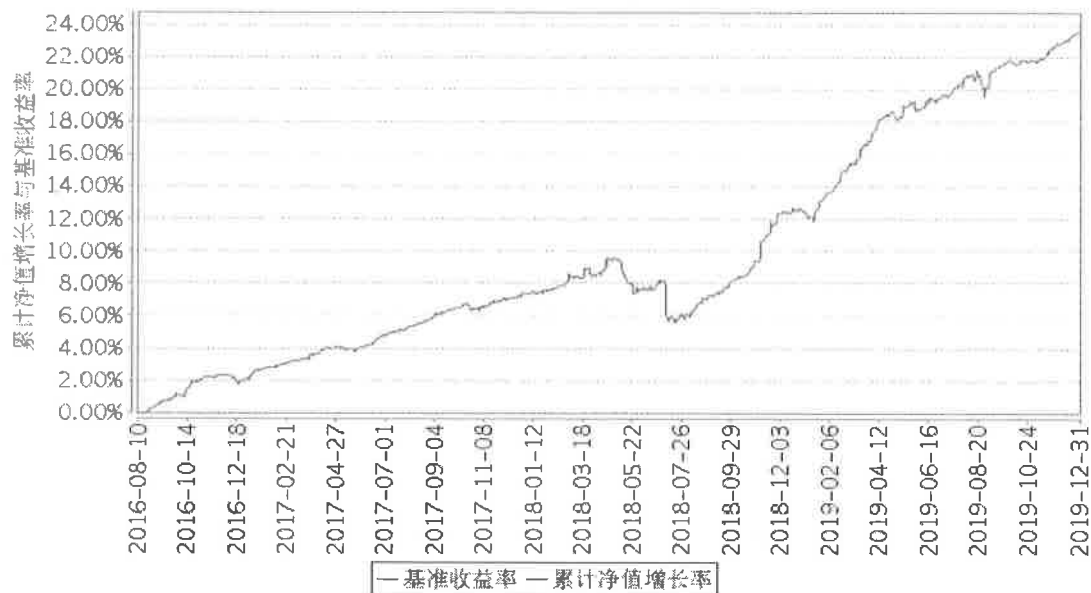
二、资产管理计划投资表现

(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)	3,705,870.81
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

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	251,620.64	343,956.07	短期借款	-	-
结算备付金	880,333.76	238,582.05	交易性金融负债	-	-
存出保证金	2,972.76	2,403.68	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	108,777,447.82	41,981,701.29	卖出回购金融资产款	30,999,941.97	9,299,975.01
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	-	2,791,565.71
债券投资	108,777,447.82	40,974,070.31	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	-	1,007,630.98	应付管理人报酬	84,935.74	101,781.73
权证投资	-	-	应付托管费	11,324.77	6,758.21
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	7,000,003.50	-	应付交易费用	12,632.18	2,159.40
应收证券清算款	1,261,456.21	2,536,982.37	应付税费	37,864.06	7,291.54
应收利息	3,671,345.75	1,086,947.78	应付利息	8,973.24	6,882.22
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	4,270,000.00	-	其他负债	8,000.00	8,000.00
其他资产	494,044.90	181,374.16	负债合计	31,163,671.96	12,224,413.82
-	-	-	实收基金	75,856,094.86	29,746,992.09
-	-	-	未分配利润	19,589,458.52	4,400,541.49
-	-	-	所有者权益合计	95,445,553.38	34,147,533.58
资产总计：	126,609,225.34	46,371,947.40	负债与持有人权益总计：	126,609,225.34	46,371,947.40

(二) 利润表

项 目	本年数	上年数
-----	-----	-----

一、收入	4,351,255.45	2,777,928.20
1、利息收入	2,994,904.38	2,861,933.41
其中：存款利息收入	17,135.06	12,894.38
债券利息收入	2,955,923.85	2,933,297.62
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	21,845.47	1,177.25
其他利息收入	-	-85,435.84
2、投资收益（损失以“-”填列）	-38,973.20	480,537.72
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	-59,330.01	436,275.50
基金投资收益	7.07	80.42
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
基金红利收入	20,349.74	44,181.80
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	1,395,324.27	-563,698.08
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-844.85
二、费用	645,384.64	631,833.33
1、管理人报酬	246,627.58	241,892.89
2、托管费	32,883.69	32,252.37
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	16,058.16	5,337.72
5、利息支出	329,908.33	334,390.50
其中：卖出回购金融资产支出	329,908.33	334,390.50
6、税金及附加	11,906.88	-

7、其他费用	8,000.00	17,959.85
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	3,705,870.81	2,146,094.87
四、净利润（净亏损以“-”填列）	3,705,870.81	2,146,094.87

(三) 所有者权益表

项目	本年金额			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）	29,746,992.09	4,400,541.49	34,147,533.58	40,580,179.23	3,242,541.27	43,822,720.50
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	3,705,870.81	3,705,870.81	-	2,146,094.87	2,146,094.87
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以	46,109,102.77	11,483,046.22	57,592,148.99	-10,833,187.14	-988,094.65	-11,821,281.79

“-”号填列)						
其中:						
1. 基金申购款	74,044,664.74	17,661,335.26	91,706,000.00	29,746,992.09	2,253,007.91	32,000,000.00
2. 基金赎回款	-27,935,561.97	-6,178,289.04	-34,113,851.01	-40,580,179.23	-3,241,102.56	-43,821,281.79
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)						
	-	-	-	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	75,856,094.86	19,589,458.52	95,445,553.38	29,746,992.09	4,400,541.49	34,147,533.58

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	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

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
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，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 开年以来，受疫情蔓延影响，经济弱企稳的态势预期逐步被打断，货币政策预计将转为更加宽松。随着资金面宽松的格局不断向高收益债市场传导，叠加市场聚焦高收益债带来参与主体扩容，预计市场配置需求将保持旺盛，进而带动收益中枢下行。信用市场由于一季度面临高到期量以及受疫情影响开工延缓现金流减速，尾部主体信用风险仍然较高。因此，我们将继续维持较低的久期和风险敞口，审慎择券，细致研究，充分分散，尽可能的降低组合的信用风险。但另一方面，可能目前的高收益债市场也存在很多机会，地产债利差仍然维持高位，后续刺激经济的需求以及地产政策“极限施压”难再加强，我们认为可能优质房企债券超调后存在加仓的良机，我们可能将选择部分优质龙头进行增配。

（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报告期内未进行收益分配。

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	0.6%
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	<p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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；</p> <p>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。</p>
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</p>

	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。
--	--

八、重要事项提示及其他需要说明的情况

1、2019年9月10日起，丁巍女士不再担任本集合计划投资经理，增加茅利伟先生担任本集合计划投资经理，与李坤先生共同管理本集合计划。

2、本报告期内，本集合计划合同进行了变更并于2019年9月4日生效。

3、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%。

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