

海通海蓝宝润集合资产管理计划 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：中国建设银行股份有限公司

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

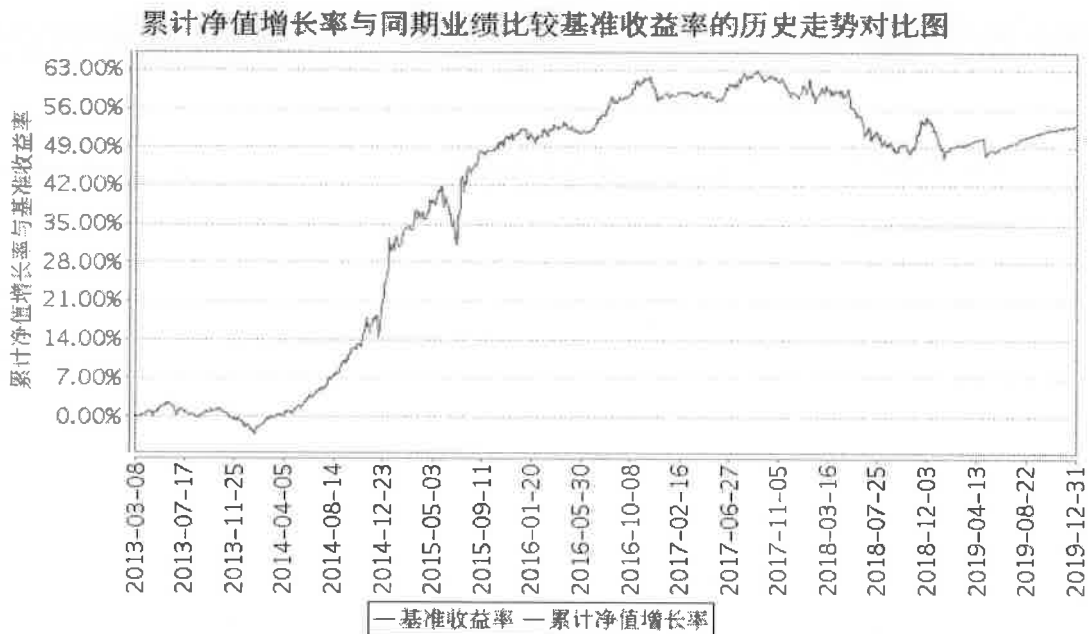
投资组合名称:	海通海蓝宝润集合资产管理计划
合同生效时间:	2013-03-08
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国建设银行股份有限公司

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)	33,046,192.40
本期利润(元)	107,711.36
份额净值(元)	0.9981
份额累计净值(元)	1.5331

(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) 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	182,681.72	122,122.92	短期借款	-	-
结算备付金	330,713.56	136,852.52	交易性金融 融负债	-	-
存出保证金	2,634.13	14,715.87	衍生金融 融负债	-	-
交易性金融 融资产	37,532,071.60	42,900,356.86	卖出回购 金融资产 款	7,899,980.25	4,885,926.48
其中：股票投 资	-	-	应付证券 清算款	-	1,409,888.11
债券投 资	35,532,071.60	42,900,355.83	应付赎回 款	-	-
资产支 持证券投资	2,000,000.00	-	应付赎回 费	-	-
基金投 资	-	1.03	应付管理 人报酬	14,137.73	29,788.18
权证投 资	-	-	应付托管 费	5,655.12	7,447.04
衍生金融资 产	-	-	应付销售 服务费	-	-
买入返售金 融资产	-	900,000.45	应付交易 费用	1,328.96	4,557.90
应收证券清 算款	-	2,239,894.82	应付税费	5,988.55	6,638.40
应收利息	1,458,461.42	1,094,957.88	应付利息	672.70	22,596.26
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	8,000.00	12,000.00
其他资产	1,475,393.28	2,215,576.23	负债合计	7,935,763.31	6,378,842.37
-	-	-	实收基金	33,107,509.60	43,737,286.40
-	-	-	未分配利 润	-61,317.20	-491,651.22
-	-	-	所有者权 益合计	33,046,192.40	43,245,635.18
资产总计：	40,981,955.71	49,624,477.55	负债与持 有人权益 总计：	40,981,955.71	49,624,477.55

(二) 利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	784,323.35	-1,284,021.03

1、利息收入	2,634,528.62	4,880,206.60
其中：存款利息收入	16,308.45	12,692.32
债券利息收入	2,503,626.53	4,963,273.74
资产支持证券利息收入	91,329.42	-
买入返售金融资产收入	23,264.22	46,412.46
其他利息收入	-	-142,171.92
2、投资收益（损失以“-”填列）	-4,737,948.52	-13,358,170.04
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	-4,737,949.59	-13,727,637.89
基金投资收益	1.07	325,033.58
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	-	44,434.27
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	2,887,743.25	7,193,942.41
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-
二、费用	676,611.99	2,043,300.78
1、管理人报酬	228,163.71	708,444.16
2、托管费	80,678.12	177,111.15
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	17,498.14	42,025.55
5、利息支出	293,827.39	1,046,931.18
其中：卖出回购金融资产支出	293,827.39	1,046,931.18
6、税金及附加	8,502.55	-

7、其他费用	47,942.08	68,788.74
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	107,711.36	-3,327,321.81
四、净利润（净亏损以“-”填列）	107,711.36	-3,327,321.81

(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）	43,737,286.40	-491,651.22	43,245,635.18	158,864,198.30	4,891,807.92	163,756,006.22
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	107,711.36	107,711.36	-	-3,327,321.81	-3,327,321.81
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数（净值减少以	-10,629,776.80	322,622.66	-10,307,154.14	-115,126,911.90	-2,056,137.33	-117,183,049.23

“-”号填列)						
其中： 1. 基金申购款	31,633,299.09	-777,734.91	30,855,564.18	21,212,008.15	198,528.66	21,410,536.81
2. 基金赎回款	-42,263,075.89	1,100,357.57	-41,162,718.32	-136,338,920.05	-2,254,665.99	-138,593,586.04
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)	33,107,509.60	-61,317.20	33,046,192.40	43,737,286.40	-491,651.22	43,245,635.18

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	37,532,071.60	91.58
	其中：债券	35,532,071.60	86.70
	资产支持证券	2,000,000.00	4.88
3	基金	-	0.00
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	513,395.28	1.25
7	其他资产	2,936,488.83	7.17
8	资产合计	40,981,955.71	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	124501	PR 皋沿江	50,000.00	2,057,000.00	6.22
2	112646	18 棕榈 02	20,000.00	2,030,000.00	6.14
3	155304	19 禹洲 01	20,000.00	2,030,000.00	6.14
4	041900092	19 通威 CP001	20,000.00	2,002,200.00	6.06
5	019611	19 国债 01	20,000.00	2,001,400.00	6.06

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
陈广东	硕士	6	多年从业经验，上海海通证券资产管理有限公司固定收益部投资经理。曾任职算法架构师，复合型背景，具有丰富的投资研究经验。

(二) 投资策略回顾与展望

1、宏观经济和债券市场展望

2020 年基本面不确定因素较多，投资方面来自于基建和地产的此消彼长的对比，以及制造业投资增速是否低位回升。出口方面，在关于中美贸易战的推进情况和全球经济的变化。消费方面主要看汽车周期的复苏情况，非确定性较小。总体而言，明年宏观经济走势不是特别明朗，可能多有反复，但经济大幅走强的可能性不高。

货币政策方面，由于宏观经济不确定性仍存、信用风险仍处于高位，货币政策相较 19 年要略微宽松些。判断明年伴随地方债发行会有几次降准，经济如果面临短期波动（尤其是地产投资增速快速下行）会有降息应对，总体而言相对利好债市。

通胀方面，担忧因素较少，核心风险 OPEC 减产和猪瘟卷土重来，但两者引发通胀超预期概率不高，对于债券市场偏利好一些。

贸易方面，贸易战明年有所缓和但 OECD 领先指标显示全球经济还在放缓，贸易对经济的提振作用短时还难以看到。

总体而言，明年基本面不确定性较多，货币政策未到转向时刻，明年货币环境较今年要偏宽松些，较为有利于债券市场。央行短期以稳增长为主，适度下调 MLF 和 OMO 利率以及下调存款准备金率，流动性保持合理充裕，产品组合投资中可能将采取保持短久期同时适度增加杠杆获取稳定票息收益的策略。

2、操作策略

信用债收益下行，信用利差回落至历史低位。随着年初以来配置需求释放，信用债、尤其是中高等级信用债下行较多，信用利差保护空间不大，对长久期债券偏谨慎。

配置策略以 2 年内中高等级交易所公开债为主，提升底层收益，注重流动性，以杠杆策略为主。

(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。

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	管理费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年管理费率为0.5%。
计提方式	管理费每日计算
支付方式	按月支付

（二）托管费

计提基准	托管费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年托管费率为0.2%。
计提方式	托管费每日计算
支付方式	按月支付

（三）业绩报酬

计提基准	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。
计提方式	计提方式：1、期间年化收益率（R）<6%，计提比例为0%；2、期间年化收益率（R）≥6%的部分，计提比例为20%。
支付方式	管理人向托管人发送业绩报酬划付指令，托管人于收到指令后5个工作日内从集合计划资产中一次性支付给管理人。

八、重要事项提示及其他需要说明的情况

1、本集合计划托管人在本报告期内发布任免通知，聘任蔡亚蓉为中国建设银行资产托管业务部总经理。解聘纪伟中国建设银行资产托管业务部总经理职务。

2、2019年4月22日起，增加陈广东先生担任本集合计划投资经理，与杨贵宾先生共同管理本集合计划。

3、2019年9月6日起，杨贵宾先生不再担任本集合计划投资经理，由陈广东先生继续担任本集合计划投资经理。

4、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 2.6%。

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

