

海通年年旺 102 号集合资产管理计划 2020 年 2 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：国泰君安证券股份有限公司

报告期间：2020 年 04 月 01 日-2020 年 06 月 30 日

报告送出日期：2020 年 07 月 31 日

一、基本信息

| | |
|---------|---------------------|
| 投资组合名称: | 海通年年旺 102 号集合资产管理计划 |
| 合同生效时间: | 2019-03-05 |
| 管理人: | 上海海通证券资产管理有限公司 |
| 托管人: | 国泰君安证券股份有限公司 |

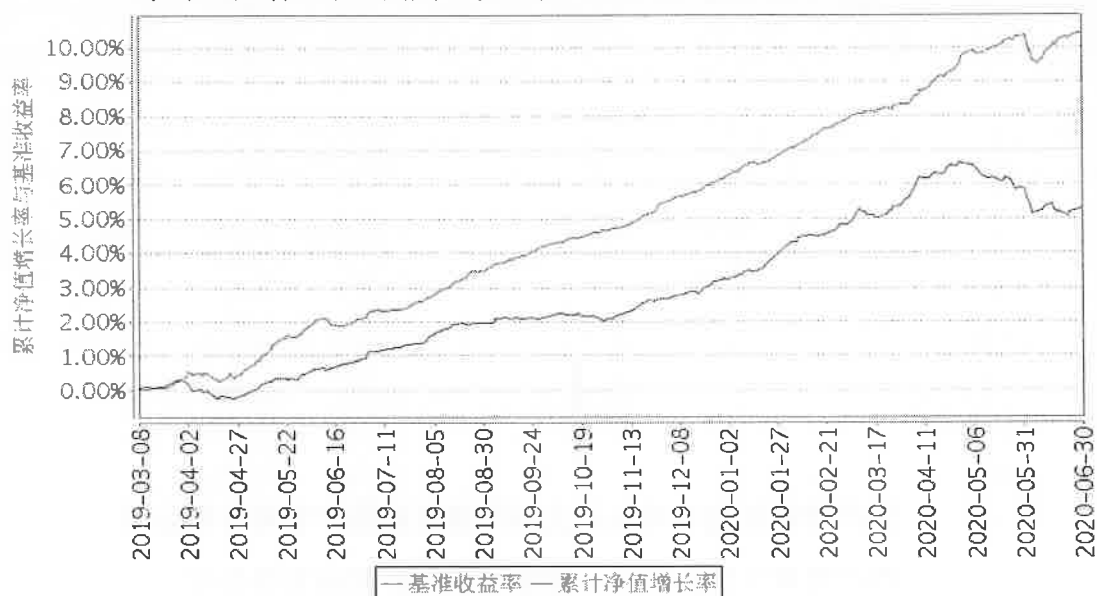
二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

| | 本期末 |
|-----------|----------------|
| 期末资产净值(元) | 311,690,800.55 |
| 本期利润(元) | 5,830,961.70 |
| 份额净值(元) | 1.0426 |
| 份额累计净值(元) | 1.1026 |

(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



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 | 479,229,265.57 | 88.44 |

| | | | |
|---|--------------|----------------|--------|
| | 其中：债券 | 479,229,265.57 | 88.44 |
| | 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 | 50,060,366.47 | 9.24 |
| 6 | 银行存款及结算备付金合计 | 1,377,427.21 | 0.25 |
| 7 | 其他资产 | 11,191,221.42 | 2.07 |
| 8 | 资产合计 | 541,858,280.67 | 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) 委托资产投资前十名股票（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

(三) 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 | 166295 | 20 清浦 01 | 250,000.00 | 24,912,500.00 | 7.99 |
| 2 | 101901758 | 19 磁湖高新 MTN002 | 200,000.00 | 20,122,000.00 | 6.46 |
| 3 | 031900313 | 19 惠民城建 PPN001 | 200,000.00 | 20,064,000.00 | 6.44 |
| 4 | 032000264 | 20 新开元 PPN001 | 150,000.00 | 15,394,500.00 | 4.94 |
| 5 | 166677 | 20 市中 01 | 150,000.00 | 15,256,500.00 | 4.89 |

(四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有基金。

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 |
|--------|----|--------|--|
| 曾丽琼 | 硕士 | 19 | 曾丽琼女士，复旦大学金融学硕士，19 年银行、证券从业经历，10 年公募基金经理任职经历，自 2004 年起供职于华宝兴业基金，任华宝兴业现金宝货币市场基金、华宝兴业增强收益债券基 |

| | | | |
|--|--|--|--|
| | | | 金经理; 2010 年入职信诚基金, 任信诚货币市场基金、信诚双盈分级债券基金、信诚新双盈分级债券基金经理, 2014 年起任固定收益投资总监; 2016 年加入中山证券资管事业部, 任现金管理部总经理; 2017 年 12 月加入上海海通证券资产管理有限公司, 现任固收二部总监兼投资经理。 |
|--|--|--|--|

(二) 投资策略回顾与展望

1. 宏观经济和债券市场展望

当前海外疫情仍未见顶、部分各国重启经济的计划搁置, 而我国疫情已基本控制, 经济正向常态回归, 稳就业、保民生成为政策的首要目标。

国内来看, 二季度宏观经济从疫情冲击中持续恢复, 但供给修复速度好于需求端。需求方面, 5 月份社会消费品零售总额当月同比降幅收窄至-2.8%, 地产需求继续回暖, 全国商品房销售额同比降幅继续收窄。投资方面, 1-5 月固定资产投资增速同比-6.3%, 其中房地产投资增速明显修复, 而制造业投资、基础设施投资增速修复较为平缓。出口因全球新冠疫情确诊病例持续增长的拖累开始显现。物价方面, 5 月份 CPI 环比-0.8%、延续回落态势, 食品价格环比下降, 非食品价格与上月持平。5 月 PPI 环比-0.4%、同比-3.7%, 环比降幅收窄, 同比继续扩大。6 月制造业 PMI 指数为 50.9, 经济景气度在持续好转, 其中 PMI 新订单、新出口订单均出现改善。但 PMI 从业人员分项仍在持续下滑至 49.1, 反映疫情对居民就业仍存在较大冲击。5 月全国城镇调查失业率为 5.9%, 前值 6.0%。

政策方面, 货币政策保持灵活适度, 财政政策刺激未超预期, 债市所处的政策环境仍较为友好。两会未设置 GDP 数字目标, 提出货币政策通过综合运用降准降息、再贷款等手段, 引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于去年。财政政策方面, 1 万亿元抗疫特别国债已开始陆续发行。地产方面, 两会依旧强调坚持房住不炒, 因城施策。后期仍要观察新老基建的发力程度、海内外经济重启情况及贸易摩擦对进出口及政策的影响。

资金方面, 6 月以来央行公开市场操作保持谨慎, OMO 操作利率维持不变, 资金利率受抗疫特别国债发行和季末因素影响有所上升。

债券市场方面, 考虑到央行货币政策重心转变为宽信用, 特别国债的发行和季末时点因

素叠加导致资金面波动加大，利率债维持箱型震荡。信用债信用利差略微扩大，但整体仍在历史分位数较低水平，低等级信用债需要关注尾部风险。

2. 投资策略

我们对于下半年债券市场维持相对乐观态度。信用债小幅回调，债券资产配置价值提升，利率债具有一定的交易性机会。当前回购成本较低，杠杆策略仍然有效。本产品跟据市场情况择机调增/减杠杆水平，6月末杠杆率173.5%，久期为1.45，产品净值走势较为稳健。

我们将及时保持跟踪持仓券，在满足债券组合集中度、期限合理错配的前提下，适时调整组合行业分布和久期。具体投向上，城投债仍是我们配置重点，继续关注当地区域债务变化情况、平台业务公益性强弱以及市场化转型因素。产业债方面，我们坚持龙头配置原则，继续挖掘有超额价值的优质龙头地产等，跟踪发行人现金流状况、盈利情况及偿债能力；同时配置过剩产能相关的龙头企业，增厚组合收益。

(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 | 管理费按前一日集合计划资产净值的0.5%年费率计提。计算方法如下： 计算方式： $H = E \times 0.5\% \div \text{当年天数}$ H为每日应计提的集合计划管理费； |
|------|---|

| | |
|------|---|
| | E 为前一日集合计划资产净值。 |
| 计提方式 | 每日计提 |
| 支付方式 | 管理费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付，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 | <p>托管费按前一日集合计划资产净值的 0.025% 年费率计提。计算方法如下：</p> <p>计算方式：</p> $H = E \times 0.025\% \div \text{当年天数}$ <p>H 为每日应支付的托管费；</p> <p>E 为前一日集合计划资产净值。</p> |
| 计提方式 | 每日计提 |
| 支付方式 | 托管费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付，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 | 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。 |
| 计提方式 | 本集合计划业绩报酬提取不得超过业绩报酬计提基准以上投资收益的 60%。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。 |
| 支付方式 | 管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。托管人对业绩报酬不承担复核责任，由资产管理人向资产托管人发送划款指令，资产托管人于收到 |

| | |
|--|-------------------------------------|
| | 划款指令后五个工作日之内,从资产管理计划财产中一次性支付给资产管理人。 |
|--|-------------------------------------|

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

1、2020年4月7日起,杨吉春先生不再担任本集合计划投资经理,由曾丽琼女士继续管理本集合计划。

(二) 公司关联人员持有本资产管理计划的情况

无

(三) 重大关联交易情况

无

(四) 其他需要说明的情况

无

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07月31日