

海通稳健成长集合资产管理计划 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：中国工商银行股份有限公司

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

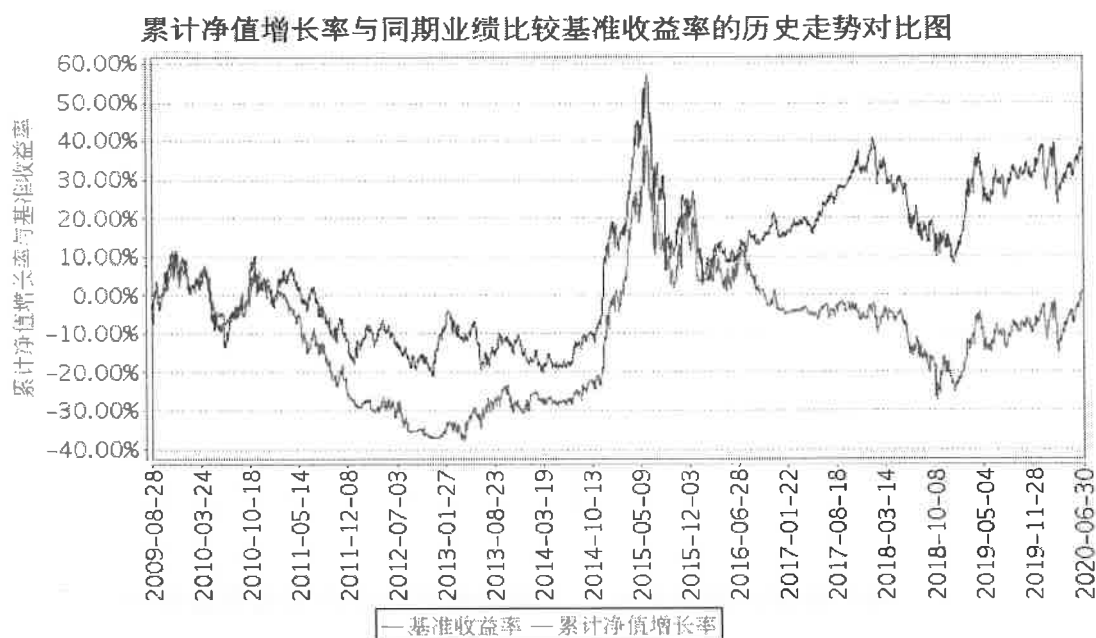
投资组合名称:	海通稳健成长集合资产管理计划
合同生效时间:	2009-08-28
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国工商银行股份有限公司

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)	85,713,405.99
本期利润(元)	11,211,705.49
份额净值(元)	1.0154
份额累计净值(元)	1.0154

(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



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	73,518,643.11	85.36
	其中: 股票	73,518,643.11	85.36
2	固定收益投资	-	0.00
	其中: 债券	-	0.00

	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	5,000,000.50	5.81
6	银行存款及结算备付金合计	4,382,001.45	5.09
7	其他资产	3,227,251.86	3.75
8	资产合计	86,127,896.92	100.00

(二) 委托资产投资前十名股票（按市值）明细

序号	股票代码	股票名称	持仓数量(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	601318	中国平安	55,400.00	3,955,560.00	4.61
2	600519	贵州茅台	2,500.00	3,657,200.00	4.27
3	600276	恒瑞医药	27,904.00	2,575,539.20	3.00
4	000858	五粮液	13,700.00	2,344,344.00	2.74
5	600036	招商银行	65,400.00	2,205,288.00	2.57
6	000651	格力电器	25,600.00	1,448,192.00	1.69
7	000333	美的集团	23,800.00	1,423,002.00	1.66
8	600028	中国石化	350,000.00	1,368,500.00	1.60
9	601166	兴业银行	79,800.00	1,259,244.00	1.47
10	600030	中信证券	42,400.00	1,022,264.00	1.19

(三) 委托资产投资前五名债券（按市值）明细

注：本集合计划本报告期末未持有债券。

(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
胡倩	博士	18	胡倩女士：上海财经大学经济学博士，现任上海海通证券资产管理有限公司总经理助理、投资经理。18年证券从业经验，曾任海通证券首席分析师，长信基金金融工程总监、基金经理。

朱蓓	博士	13	上海财经大学博士,上海交通大学硕士。13年证券从业经验,曾任平安资管投资经理助理,华富基金基金经理,现任上海海通证券资产管理有限公司投资经理。
----	----	----	---

(二) 投资策略回顾与展望

2020年第二季度,市场逐步走出全球疫情的恐慌,慢慢修复估值。上证综指上涨了8.52%,沪深300指数上涨了12.96%,中证500指数上涨了16.32%,创业板指上涨了30.25%。第二季度,以科技为代表的创业板引领市场反弹,与NASDAQ指数连创新高遥相呼应。社交、电商等领域的企业甚至受益于疫情的爆发,这体现了新经济的顽强生命力。与此同时,在第一季度以前受到外资追捧的很多白马股,尚未恢复到疫情前的水平。金融、地产等行业,始终没有改变下行趋势。进入第三季度以后,市场风格突变,银行、证券、地产等行业出现了报复性的上涨行情。虽然短期涨幅巨大,但是其估值水平仍然处于历史较低位置。这种短期内的估值修复有很大程度受益于炒作气氛,不过还远未达到泡沫水平。

为了应对疫情,货币政策、财政政策始终处于宽松状态。与此同时,由于对疫情应对得当,目前经济已经走出最低谷,逐渐恢复到正常水平。考虑到前期宏观政策的迟滞,未来一段时间,持有资产是应对潜在通胀风险的有效手段。更为重要的是,投资者开始认同被低估的优质资产。展望三季度,整体上,我们对市场保持乐观。但是考虑到目前的经济仍处于回升阶段,过度的乐观是不可取的。

在投资层面,我们将通过多层次的量化策略体系探究获取超额收益和绝对收益的路径,以获取市场中的机会。

(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	管理费按前一日的资产净值的 1.2% 年费率计算，具体计算方法如下： $H = E \times 1.2\% \div \text{当年天数}$ H 为当日应计提的管理费，E 为前一日的集合计划资产净值
计提方式	管理费每日计提。
支付方式	管理费每日计提，逐日累计按月支付，由计划管理人向计划托管人发送管理费划付指令，计划托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给计划管理人，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	托管费按前一日的资产净值的 0.25% 年费率计算，具体计算方法如下： $H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$ H 为当日应计提的托管费，E 为前一日的集合计划资产净值
计提方式	托管费每日计提
支付方式	托管费每日计提，逐日累计按月支付，由计划管理人向计划托管人发送托管费划付指令，计划托管人复核后于次月首日起 5 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给计划托管人，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，认购参与的为计划成立日，申购参与的为该笔参与份额申购参与当日，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。年化收益率的计算公式如下：

$$R = \frac{(P_1 - P_0)}{P_0} \div D \times 100\%$$

业绩报酬计提日为计划分红日、委托人退出日或计划终止日；

P_1 为业绩报酬计提日的单位累计净值；

P_0 为上一个发生业绩报酬计提日的单位累计净值；

P_0^* 为上一个发生业绩报酬计提日的单位净值；

D 表示上一个发生业绩报酬计提日到本次业绩报酬计提日的年限（1 年按 365 天计算）；

R 为年化收益率。

管理人业绩报酬计提如下：

年收益率（R）	计提比例	业绩报酬（Y）的计提公式
$R < 5\%$	0	$Y = 0$
$R \geq 5\%$	10%	$Y = A \times (R - 5\%) \times 10\% \times D$

Y = 业绩报酬；

A = 每笔参与在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日的资产净值总额。

例 3：某委托人持有份额 20000 份，申请全部退出，其持有期限为 183 天，结算日单位资产累计净值为 1.20 元，参与日单位资产累计净值为 1.10 元，参与日单位资产净值为 1.03 元，则

$$R = \frac{(1.20 - 1.10)}{1.03} \div \frac{183}{365} \times 100\% = 19.36\%$$

$$Y = 20000 \times 1.03 \times (19.36\% - 5\%) \times 10\% \times (183/365) = 148.31 \text{ 元}$$

计提方式

业绩报酬计提日为计划分红日、委托人退出日或计划终止日

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。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。

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301,895.64元。

(三) 重大关联交易情况

无

(四) 其他需要说明的情况

1、金贵银业于2019年11月4日（本债券应于2019年11月3日兑付，因遇法定节假日或休息日，顺延至其后的第1个工作日，故实际兑付日为2019年11月4日）未能按时全额兑付“14金贵债”全体债券持有人的本金及利息，已构成实质违约。违约之后，金贵银业曾在12月召开持有人会议，我司为保障产品权益，主动提出附加议案交由持有人会议投决。但是由于违约后参与持有人会议的票数不足50%，因此所有议案未能通过。据此，我司作为本集合资产管理计划管理人，正式提起诉讼。受疫情影响，6个月后，目前该产品的诉讼于2020年6月19日开庭审理。

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