

# 海通高收益债 1 号集合资产管理计划 2020 年 3 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广州分行

报告期间：2020 年 07 月 01 日-2020 年 09 月 30 日

报告送出日期：2020 年 10 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

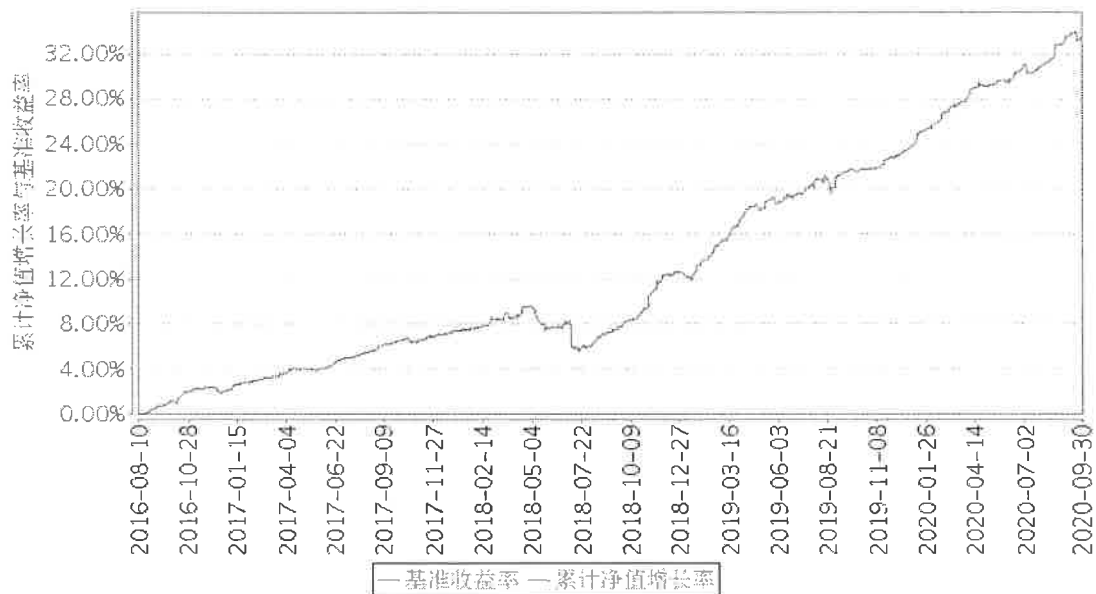
## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	139,143,418.27
本期利润(元)	2,544,719.02
份额净值(元)	1.3595
份额累计净值(元)	1.3595

### (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) 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	136,696,585.00	88.46
	其中：债券	132,705,385.00	85.88
	资产支持证券	3,991,200.00	2.58
3	基金	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	7,300,003.65	4.72
6	银行存款及结算备付金合计	2,993,760.80	1.94
7	其他资产	7,532,261.33	4.87
8	资产合计	154,522,610.78	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	112142	12 格林债	80,000.00	7,968,000.00	5.73
2	143383	17 颖泰 01	68,000.00	6,800,000.00	4.89
3	136773	16 清控 02	70,000.00	6,263,600.00	4.50
4	114699	20 华昌置	54,100.00	5,380,245.00	3.87
5	143068	17 新新能	53,000.00	5,251,770.00	3.77

## (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
茅利伟	硕士	5	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。
于瀑夏	硕士	4	上海财经大学管理学硕士，加拿大西蒙菲沙大学金融学硕士，4年固定收益从业经验。历任上海海通证券资产管理有限公司研究员，投资经理助理，现任上海海通证券资产管理有限公司固定收益四部投资经理。
顾玲菁	硕士	3	顾玲菁，投资经理助理，3年固定收益从业经验，曾任海通资管固定收益部研究员，现任投资经理助理，负责投资策略研究和信用研究。在地产、城投行业有比较深入的研究。

## (二) 投资策略回顾与展望

三季度债市收益整体向上，一方面经济基本面持续改善，出口快速回升，固定资产投资和消费增速回正，经济继续修复。另一方面货币政策快速回归中性，银行超储率处于历史低位，三季度存单到期量是年内高点，存单价格居高不下制约利率的下行。再加上地方债供给加码，利率需求不足，整体市场情绪偏弱。

往后看，四季度经济基本面将继续修复，出口和消费数据将继续好转。投资方面，9月基建投资增速放缓，地产投资方面，新开工、施工月度数据回落，后续随着地方发行完毕，基建的增速是否会持续放缓值得关注。社融方面，三季度受地方债供给影响，社融维持高位。但货币政策已回归中性，地方债也发行完毕，根据6月易纲行长在陆家嘴金融论坛上的讲话，年内新增社融30万亿左右，新增人民币贷款20万亿，那大概率社融的高点已经出现。往后看，社融将是一个回落的过程。通胀方面，核心CPI仍然在走低，整体与居民收入放缓和需求低迷一致。母猪存栏量今年以来持续环比上升，后续生猪存栏量有望持续上行，猪肉价格继续创新高的概率不大，叠加高基数影响，短期通胀无忧。

整体来说，站在目前时间点上，对债市没有那么悲观，短期债市受经济数据的影响尚未出现趋势性下行的机会，但继续上行的空间不大。

### (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

注：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	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	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

	<p>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。</p>

## 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 9 月 24 日起，李坤先生不再担任本集合计划投资经理，增加顾玲菁女士担任本集合计划投资经理，与茅利伟先生和于瀑夏女士共同管理本集合计划。

### （二）公司关联人员持有本资产管理计划的情况

1、截至本报告期末，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 308,813.51 元。

### （三）重大关联交易情况

无

#### (四)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。目前案件一审已判决胜诉，正在执行阶段。

2、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。目前该产品诉讼已于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10月30日