

# 海通月月升集合资产管理计划

## 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：中国民生银行股份有限公司

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:	海通月月升集合资产管理计划
合同生效时间:	2013-04-25
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国民生银行股份有限公司

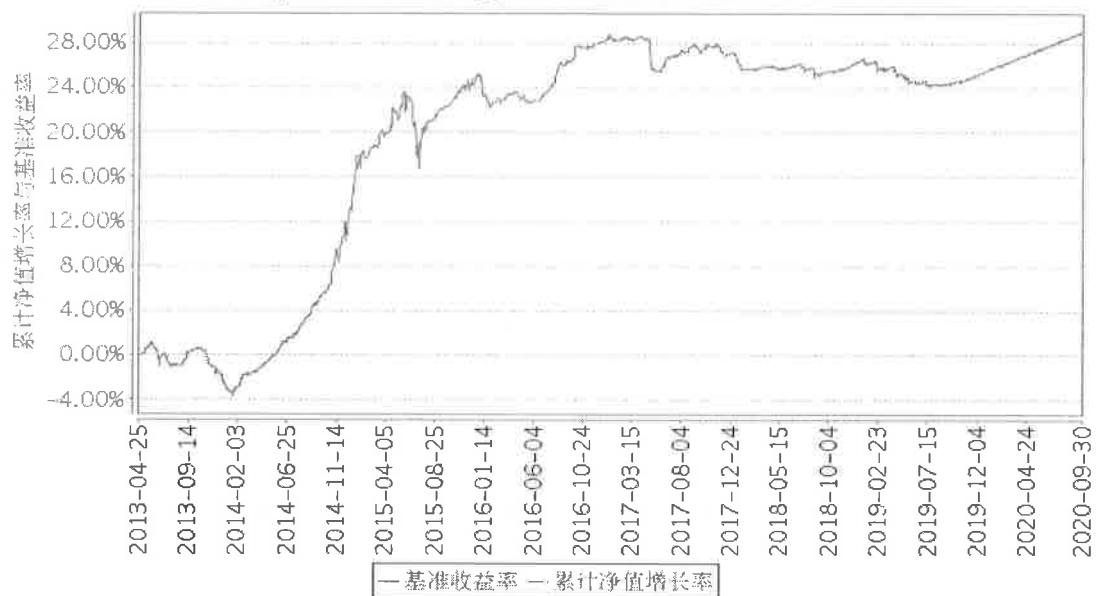
## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	1,313,412,790.41
本期利润(元)	2,560,775.37
份额净值(元)	1.0043
份额累计净值(元)	1.5087

### (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	1,601,126,896.50	96.53
	其中：债券	1,601,126,896.50	96.53
	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	0.00	0.00
6	银行存款及结算备付金合计	7,090,984.29	0.43
7	其他资产	50,478,961.31	3.04
8	资产合计	1,658,696,842.10	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	101900197	19 金华融盛 MTN001	700,000.00	72,226,000.00	5.50
2	101800467	18 宿迁经开 MTN001	500,000.00	51,750,000.00	3.94
3	101801115	18 荆门高新 MTN002	500,000.00	51,395,000.00	3.91
4	101800906	18 潍坊滨投 MTN002	500,000.00	51,190,000.00	3.90
5	101901758	19 磁湖高新 MTN002	500,000.00	50,720,000.00	3.86

## (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。
黄世旺	硕士	8	拥有 8 年金融从业经验，曾先后就职于渤海证券固定收益部任高级交易员，信诚基金固定收益部任专户投资经理，中山证券现金管理部任总经理助理兼投资经理，2017 年 12 月加入上海海通证券资产管理有限公司固定收益二部，现任投资经理

## (二) 投资策略回顾与展望

### 1. 宏观经济和债券市场展望

当前海外疫情有所反复，外部经济复苏存在不确定性。国内来看，我国疫情已基本得到控制，三季度宏观经济延续二季度以来的修复态势。需求方面，8 月社会消费品零售总额当月同比 0.5%，较上月走高，地产销售继续回暖。投资方面，1-8 月固定资产投资增速同比 -0.3%，其中 8 月制造业投资年内首次转正，地产投资韧性仍强，但基建投资增速有所放缓。8 月出口同比数据继续回升。物价方面，8 月 CPI 同比 2.4%，较上月回落 0.3 个百分点；PPI 同比增速 -2%，较上月继续回升。9 月中国制造业 PMI 指数 51.5，生产指数及新订单指数显示供需同步改善，企业库存及就业相关指数均同步回升，服务业持续改善，印证基本面继续好转。8 月全国城镇调查失业率 5.6%，前值 5.7%，但大学生就业压力仍不低。金融数据方面，受地方政府债及贷款多增影响，8 月社会融资规模 3.58 万亿元，超预期回升。

政策方面，货币政策宽信用方向不改，强调更加灵活适度、精准导向，综合施策推动综

合融资成本明显下降。财政政策方面，随着地方政府债及特别国债发行计划逐步落地，四季度利率债供给压力有所减轻。地产方面，政策精神依旧强调坚持房住不炒，因城施策。资金方面，货币政策强调精准滴灌，从央行公开市场操作看，预计市场利率围绕公开市场操作利率和 MLF 利率平稳运行，近期资金利率整体较为平稳，不排除未来波动加大的可能。

债券市场方面，考虑到央行货币政策重心为宽信用，基本面维持修复态势，利率债可能维持箱型震荡。后期仍要观察新老基建的发力程度、海内外经济重启情况，以及美国大选、中美贸易摩擦对进出口及政策的影响。信用债收益率较二季度末有所上行，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

我们对四季度债券市场维持相对乐观态度，考虑到外部经济复苏和政治格局的不确定性，利率债可能有一定的交易性机会。信用债有所回调，债券资产配置价值提升，当前回购成本不高，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，9月末杠杆率122.2%，久期为1.29。

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，继续关注行业政策变化、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，坚持龙头配置原则，继续挖掘有超额价值的优质主体，关注发行人现金流是否健康、盈利可持续性 & 偿债能力，力求增厚组合收益。

## (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在本报告期间向计划份额持有人分配收益 15,864,449.95 元。

## 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	本集合计划的管理费按前一日集合计划资产净值计提，管理费的年费率为0.5%。计算方法如下： $H = E \times 0.5\% \div \text{当年实际天数}$ H为每日应计提的管理费； 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	管理费每日计算，并逐日累计，按季支付，由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人复核后于次季首月首日起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	托管费按前一日集合计划资产净值的0.05%年费率计提，计算方法如下： $H = E \times 0.05\% \div \text{当年实际天数}$ H为每日应计提的托管费； 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	托管费每日计算，并逐日累计，按季支付，由管理人向托管人发送托管费划付指令，托管人复核后于次季首月首日起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	管理人每日计算集合计划总净值（含当日风险准备金）与各分类集合计划份额本金及按预期收益率计算的预期收益总和和Z份额总净值的差额，并计入风险准备金。  (1) 各分类份额按预期收益率计算的预期收益如下： 各分类份额（不包含Z份额）预期收益=该分类份额总数×单位面值×该分类份额预期收益率×D/365。
------	---

	<p>其中，D 为实际持有天数。</p> <p>Z 份额总净值=集合计划 Z 份额×Z 份额单位净值。</p> <p>(2) 风险准备金的计算方式如下：</p> <p>①如果“集合计划总净值+前一工作日风险准备金余额-Z 份额总净值&gt;各分类份额（不包含 Z 份额）本金及预期收益总和”时，则</p> <p>当日风险准备金=集合计划总净值-Z 份额总净值-各分类份额（不包含 Z 份额）本金及预期收益总和。</p> <p>②如果“集合计划总净值+前一工作日风险准备金余额-Z 份额总净值≤各分类份额（不包含 Z 份额）本金及预期收益总和”时，则管理人将以风险准备金及 Z 份额总净值按各类集合计划份额的预期收益占各类集合计划份额预期收益总和的权重进行补偿，直到该类集合计划份额实际收益率达到该类集合计划份额预期收益率或者风险准备金及 Z 份额总净值全部补偿完毕为止。</p> <p>补偿规则如下：</p> <p>a、管理人首先以风险准备金余额进行补偿，直到该类集合计划份额实际收益率达到该类集合计划份额预期收益率或风险准备金余额全部补偿完毕；</p> <p>b、如果风险准备金全部补偿后，各类集合计划份额的实际收益率仍达不到该类集合计划份额预期收益率，则管理人将以 Z 份额的资产为限进行补偿。如果 Z 份额所对应的资产全部补偿后，各分类份额（不包含 Z 份额）的实际收益率仍达不到该分类份额按预期收益率计算的最高预估收益时，则管理人不再补偿，各分类集合计划份额按照以其业绩基准为基础计算的最高预估收益占各类集合计划份额最高预估收益总和的权重承担损失；</p> <p>c、管理人已提取的业绩报酬不参与补偿。</p>
<p>计提方式</p>	<p>风险准备金计算如有计提或弥补，每年第一、第二和第三自然季度末若风险准备金有余额，则管理人有权提取不超过此余额的 50%，且不超过风险准备金中集合计划已实现收益部分作为管理人的业绩报酬。具体提取时间和提取比例以管理人公告为准。管理人未提取的风险准备金余额自动计入下一个自然季度（或下一年度）的风险准备金。自集合计划成立后每满一年若风险准备金仍有余额且超过本集合计划存续规模 5%时，管理人有权提取不低于余额的 50%，且不超过风险准备金中集合计划已实现收益部分作为管理人业绩报</p>

	酬。
支付方式	<p>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。若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。</p> <p>管理人应负责风险准备金、业绩报酬的计算合理性和完整性。管理人应向托管人提交业绩报酬计算底稿，托管人对过程进行复核后进行入账处理。集合计划终止清算时，风险准备金余额全部作为管理人业绩报酬归管理人所有。</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

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，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 50,230.00 元。

### (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10月30日