

海通资管高收益债 5 号集合资产管理计划

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：招商银行股份有限公司上海分行

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:	海通资管高收益债 5 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-04-14
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

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)	125,827,722.91
本期利润(元)	1,626,025.73
份额净值(元)	1.0405
份额累计净值(元)	1.0405

(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) 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	123,256,625.50	92.38
	其中：债券	123,256,625.50	92.38
	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	1,400,000.00	1.05
6	银行存款及结算备付金合计	2,347,540.70	1.76
7	其他资产	6,422,287.73	4.81
8	资产合计	133,426,453.93	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	143383	17 颖泰 01	62,000.00	6,200,000.00	4.93
2	112142	12 格林债	60,000.00	5,976,000.00	4.75
3	155406	19 恒大 01	61,000.00	5,521,720.00	4.39
4	1720097	17 大同银行二级	50,000.00	5,030,000.00	4.00
5	124866	14 南二建	250,000.00	4,997,500.00	3.97

(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	历任青骓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	管理人对每笔参与份额的业绩报酬计提如下： 年化收益率 (R) < B, 计提比例 0, 业绩报酬 (Y) = 0 $R \geq B$, 计提比例 X, $Y = A \times (R - B) \times X \times (D / 365)$
------	--

	<p>Y=业绩报酬；</p> <p>B=业绩报酬计提基准，具体为：7%；</p> <p>X=业绩报酬计提比例，具体为：40%；</p> <p>A=每笔参与份额在上一个业绩报酬计提基准日对应的资产净值。</p> <p>本集合计划在收益分配确认日计提业绩报酬的，业绩报酬金额上限为收益分配金额，即若按照上述公式计算的业绩报酬金额大于该次收益分配金额的，该次业绩报酬金额以收益分配金额为限，管理人对超出部分予以免收。</p>
计提方式	<p>业绩报酬计提基准日为收益分配除息日、投资者退出日或计划终止日；</p> <p>业绩报酬计提日为收益分配确认日、投资者退出确认日或计划终止日。</p>
支付方式	<p>管理人的业绩报酬的计算和复核工作由管理人完成。托管人执行托管账户资金划付。</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，骆冰兰女士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

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10月30日

