

海通资管年年旺 106 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：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:	海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2019-06-12
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

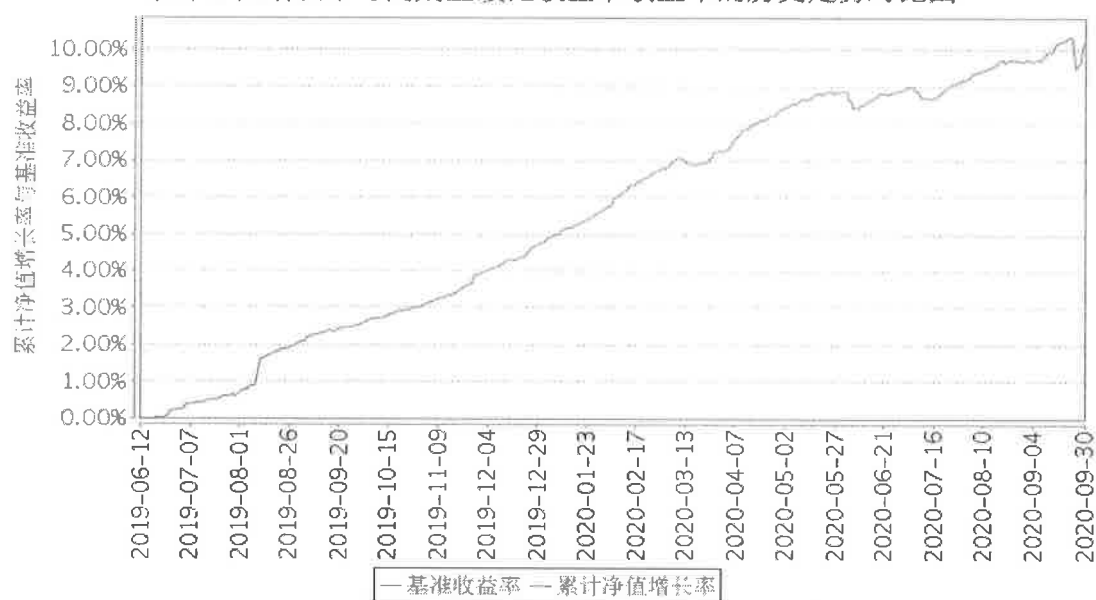
二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	202,177,134.68
本期利润(元)	2,712,119.84
份额净值(元)	1.0270
份额累计净值(元)	1.1023

(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	297,560,949.83	97.17
	其中：债券	297,560,949.83	97.17
	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
6	银行存款及结算备付金合计	1,220,671.24	0.40
7	其他资产	7,452,534.57	2.43
8	资产合计	306,234,155.64	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	151780	S19 利发 3	130,000.00	12,951,900.00	6.41
2	102000389	20 大足国资 MTN001	100,000.00	10,266,000.00	5.08
3	032000264	20 新 开 元 PPN001	100,000.00	10,213,000.00	5.05
4	101773008	17 惠民建投 MTN001	100,000.00	10,160,000.00	5.03
5	101901172	19 蚌埠经开 MTN001	100,000.00	10,152,000.00	5.02

(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 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 151.2%，久期为 1.17。

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

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份基金 份额分红数	现金形式 发放总额	再投资形 式 发放总额	本期利润分 配合计	备注
1	2020-07-03	2020-07-06	0.753	11,753,188.65		-11,753,188.65	
合计	-	-	0.753	11,753,188.65		-11,753,188.65	

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	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： 计算方式： $H=E \times 0.025\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应支付的托管费； 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	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。因涉及注册登记数据，托管人对业绩报酬不承担复核责任，仅配合执行托管账户资金划付。
------	---

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

无

(三) 重大关联交易情况

1、海通资管年年旺 106 号于 2020 年 9 月 4 日认购大庆市城市建设投资开发有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第二期），债券监简称 20 大庆 02，该债券发行人为大庆市城市建设投资开发有限公司，期限 2+2+1 年，票面利率 7.1%。海通资管年年旺 106 号认购该债券票面金额 1000 万元。由于海通证券股份有限公司为该债券联席主承销商，故形成关联交易。相应关联交易不存在利用资管计划与关联方进行不正当交易、利益输送、内幕交易和操纵市场等行为。

(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

