

# 海通海蓝宝润集合资产管理计划 2020年4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：中国建设银行股份有限公司

报告期间：2020年10月01日-2020年12月31日

报告送出日期：2021年01月29日

## 一、基本信息

投资组合名称:	海通海蓝宝润集合资产管理计划
合同生效时间:	2013-03-08
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国建设银行股份有限公司

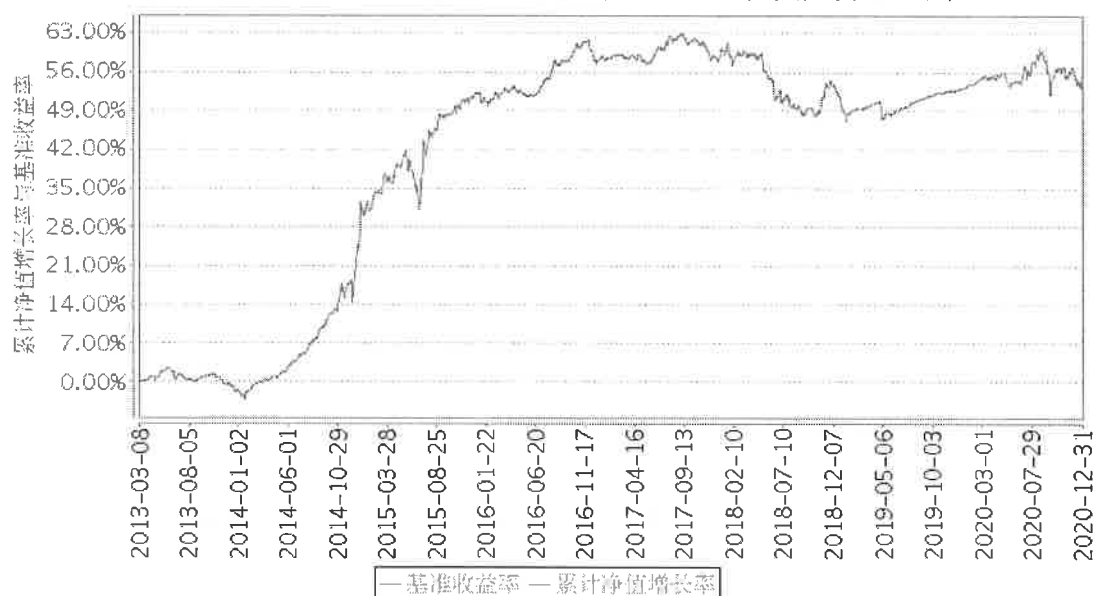
## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	16,580,229.24
本期利润(元)	151,338.50
份额净值(元)	1.0178
份额累计净值(元)	1.5528

### (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	13,272,463.00	74.46
	其中：债券	13,272,463.00	74.46
	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	1,000,000.50	5.61
6	银行存款及结算备付金合计	1,385,365.40	7.77
7	其他资产	2,166,546.23	12.15
8	资产合计	17,824,375.13	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	155406	19 恒大 01	16,900.00	1,569,841.00	9.47
2	136140	16 富力 01	14,000.00	1,397,760.00	8.43
3	019627	20 国债 01	10,000.00	1,000,300.00	6.03
4	128083	新北转债	7,750.00	821,244.25	4.95
5	110051	中天转债	6,000.00	714,840.00	4.31

## (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
陈广东	硕士	8	上海财经大学金融硕士, 11年从业经验, 2013年加入海通资管, 曾任海通资管投资经理助理, 现任固收一部投资经理. 复合型背景, 具备扎实的信用债研究经验, 投资风格稳健.

## (二) 投资策略回顾与展望

### 1、2020 年经济基本面及金融市场回顾

纵观 2020 年，国内经历了经济基本面大幅度震荡、金融市场出现大幅波动，股票市场全年波动幅度达到 60%、人民币汇率全年波动幅度接近 10%、以及最短的债牛行情。国内经济基本面与金融市场均呈现出典型的“V”型反转，并成为为数不多全年经济增速为正的主要经济体。

经济基本面方面。疫情冲击之下，中国经济增速在今年一季度大幅下滑 6.80%后，连续两个季度修复反弹，呈现典型的不对称“V”型修复格局。具体看，今年二季度和三季度实际 GDP 当季同比分别增长 3.16%和 4.95%，今年前三个季度的实际 GDP 同比分别增长 0.74%。根据统计局数据，2020 年我国经济社会发展主要目标任务完成情况好于预期，初步核算，我国全年国内生产总值（GDP）超过 100 万亿元，按可比价格计算，比上年增长 2.3%。

金融市场方面。金融市场波动幅度巨大，股、汇、商品均走强，债市“V”型对称。受疫情影响，中国债市陷入对称“V”型反转，10 年期国债收益率回到 2019 年底水平，全年波动幅度达到 87BP，较 2020 年最低值已反弹超过 60BP，但资金价格较 2019 年下行超过 40BP、全年波动幅度更是超过 170BP，同时中美利差扩大至历史最高位区间。

### 2、债券市场展望及策略回顾

2021 年，疫情仍会扰动全球经济，政策和经济环境一定程度上会延续 2020 年的现有节奏。目前国内收益率基本处于历史 25%分位数的位置，利率中枢水平可能会有所上移。考虑到利率中枢仍然有一定提升空间，全社会杠杆率较高以及违约风险事件短期仍然会压制债券市场，但中长期来看仍然看好债券市场，利率中枢水平向下是长期趋势。货币政策对全球资产价格将起到更为重要的作用，经济基本面对定价的影响将显著减弱。

受制于四季度的风险事件，债券收益率短期大幅上行，部分短券出现配置价值，产品择机加仓了部分性价比短券，增厚收益。考虑到近期市场的变化，重点买入短端具有性价比的信用债，提升持仓资质。

## (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	管理费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年管理费率为0.5%。
计提方式	管理费每日计算
支付方式	按月支付

#### (二) 托管费

计提基准	托管费，按前一日的资产净值的年费率计提。本集合计划的年托管费率为0.2%。
计提方式	托管费每日计算
支付方式	按月支付

#### (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	计提方式：1、期间年化收益率（R）<6%，计提比例为0%；2、期间年化收益率（R）≥6%的部分，计提比例为20%。
支付方式	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

无

### (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。2020年12月17日，凯迪生态股票终止上市并摘牌。截至本报告期末，本集合计划持有的凯迪债券占产品净值的比例低于5.5%。

## 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

2021年01月29日

