

海通年年升集合资产管理计划 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：中国民生银行股份有限公司

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: | 海通年年升集合资产管理计划 |
| 合同生效时间: | 2013-05-29 |
| 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) | 826,320,088.43 |
| 本期利润(元) | 4,508,012.61 |
| 份额净值(元) | 1.0057 |
| 份额累计净值(元) | 1.8729 |

(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 | 950,563,194.68 | 94.06 |
| | 其中：债券 | 950,563,194.68 | 94.06 |
| | 资产支持证券 | - | 0.00 |
| 3 | 基金 | 18,704,424.65 | 1.85 |
| 4 | 金融衍生品投资 | - | 0.00 |
| 5 | 买入返售金融资产 | 8,500,008.50 | 0.84 |
| 6 | 银行存款及结算备付金合计 | 6,471,026.52 | 0.64 |
| 7 | 其他资产 | 26,361,402.74 | 2.61 |
| 8 | 资产合计 | 1,010,600,057.09 | 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 | 475,000.00 | 44,122,750.00 | 5.34 |
| 2 | 112801 | 18 龙控 05 | 330,000.00 | 33,000,000.00 | 3.99 |
| 3 | 200215 | 20 国开 15 | 300,000.00 | 30,408,000.00 | 3.68 |
| 4 | 155569 | 19 碧地 02 | 300,000.00 | 30,315,000.00 | 3.67 |
| 5 | 160206 | 16 国开 06 | 300,000.00 | 30,027,000.00 | 3.63 |

(四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

| 序号 | 基金代码 | 基金名称 | 持仓数量(份) | 市值(元) | 市值占委托资产净值比例(%) |
|----|--------|-------------|---------------|---------------|----------------|
| 1 | 110018 | 易方达增强回报债券 B | 14,000,000.00 | 18,704,000.00 | 2.26 |
| 2 | 165809 | 东吴转债 | 394.00 | 424.65 | 0.00 |

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 |
|--------|----|--------|--|
| 肖彦 | 硕士 | 5 | 肖彦女士，北京大学管理学硕士，5年证券投资研究经验。曾任 Citigroup 新加坡 |

| | | | |
|----|----|---|--|
| | | | 投资银行部分析师、上海海通证券资产管理有限公司研究员。现任上海海通证券资产管理有限公司固定收益三部投资经理。 |
| 李坤 | 硕士 | 8 | 李坤先生，CFA/CPA/ACCA，复旦大学管理学硕士，8年证券投资研究经验。曾任光大证券股份有限公司研究所研究员、平安资产管理有限责任公司信评与债券研究部研究员、上海海通证券资产管理有限公司固定收益投资经理及固定收益研究部研究总监。现任上海海通证券资产管理有限公司固定收益三部副总监（主持工作）兼投资经理。 |

(二) 投资策略回顾与展望

2020年四季度债券市场收益率先上后下，从2020年9月30日至2020年11月23日，1年、3年、5年和10年的国债收益率分别上行了30BP、15BP、8BP和12BP，从2020年11月23日至2020年12月31日，1年、3年、5年和10年的国债收益率分别下行了48BP、26BP、18BP和12BP，总体来看，收益率曲线上5年-10年的期限利差有所扩大，曲线整体牛市变陡。信用债收益率也呈现先上后下的态势，整体信用利差有所走阔，高评级和中低评级利差扩大，城投债和产业债的利差继续分化，加权平均的产业债和城投债的信用利差分别上行了54BP和33BP。四季度，经济继续保持回暖态势，四季度GDP同比增长至6.5%，出口数据持续超预期，投资和消费也有所回暖，债券市场面临的基本面组合较为不利。但是由于疫情的反复、永煤信用事件的爆发和政策不急转弯的定性，央行对货币政策进行了微调，短期资金超预期宽松，带动整条曲线收益率下行。

展望2021年一季度，债券市场的不确定性仍然较强，库存周期和设备投资周期的叠加，使得经济持续复苏的动力较强。整体的通胀压力上升，一季度存在低基数效应，PPI上行压力较大，CPI可能保持温和通胀。对于债券市场来说，基本面的组合很难有超预期的惊喜，可能仍然会保持低胜率的状态。央行的货币政策虽然不急转弯，但是如果疫情得到有效控制，货币政策不转弯的概率较低，对货币政策不宜抱有过高期望。总体来看，债券市场的配置价

值正在逐渐累积，特别是作为避险资产的属性进一步增强，具体体现在相对权益市场的性价比有所提高和相对美债的配置价值持续凸显。我们认为一季度固定收益类资产的收益主要来源还是票息，在对久期和资质保持谨慎的基础上，产品可以保持适度杠杆。个券上关注中短久期的好资质城投品种，注重捕捉一二级市场定价偏离的机会和二级市场由于资金面扰动的短期机会。

(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 27,453,002.78 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 | 0.35%/年 |
| 计提方式 | 每日计提 |
| 支付方式 | 按季支付 |

(二) 托管费

| | |
|------|---------|
| 计提基准 | 0.05%/年 |
| 计提方式 | 每日计提 |
| 支付方式 | 按季支付 |

(三) 业绩报酬

| | |
|------|----------|
| 计提基准 | 以管理员公告为准 |
|------|----------|

| | |
|------|----------|
| 计提方式 | 以管理员公告为准 |
| 支付方式 | 以管理员公告为准 |

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 50,000.00 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。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0.03%。

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