

海通资管沪盈 2 号集合资产管理计划 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：招商银行股份有限公司上海分行

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:	海通资管沪盈2号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-06-09
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)	114,910,066.96
本期利润(元)	692,843.59
份额净值(元)	1.0217
份额累计净值(元)	1.0217

(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	128,397,082.60	96.33
	其中：债券	128,397,082.60	96.33
	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	2,327,189.01	1.75
7	其他资产	2,561,417.17	1.92
8	资产合计	133,285,688.78	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	155045	18 豫园 01	50,000.00	5,043,500.00	4.39
2	167864	20 广丰 01	50,000.00	5,003,000.00	4.35
3	150702	18 禹洲 03	50,000.00	4,996,000.00	4.35
4	136780	16 腾越 02	50,000.00	4,993,000.00	4.35
5	163400	20 晶电 01	50,000.00	4,932,500.00	4.29

(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	历任青雅投资固定收益部交易员，上海海通证券资产管理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。
--	--	--	--

(二) 投资策略回顾与展望

四季度受永煤事件影响，信用债遭遇抛售，流动性风险波及利率和高等级现券，整个债市收益快速上行，后金融委发声严厉打击逃废债，央行公开市场持续净投放呵护资金面，债券收益有所回升，但信用利差持续走阔。

展望后市，经济基本面上，经济继续修复，但社融拐点已经出现。金融周期领先利率周期一个季度左右，11月社融高点已现，往后社融增速将逐渐回落。实体经济延续修复，工业企业利润继续回升，短期经济依然在渐进修复过程中。经济基本面对债市依然有制约，短期债市趋势性机会尚未到来，但目前位置利率继续上行空间有限，可以逐步开始配置。经济基本面上，货币政策不会继续收紧，债市调整空间有限。12月经济工作会议强调明年的宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性。政策操作上“不急转弯”。

四季度货币政策委员会例会强调“稳字当头”，保持流动性“合理充裕”，同时“要巩固贷款实际利率水平下降成果，促进企业综合融资成本稳中有降”。11月底以来，央行公开市场持续净投放，MLF超额续作，呵护资金面意图明显，预计跨春节资金面无忧。信用分层延续，信用利差将继续走阔。11月永煤事件以来，金融委发声严厉打击逃废债，叠加央行资金面呵护，优质信用债收益快速修复，但低等级信用债利差持续走阔。往后看，社融高点已过，明年的融资环境对低等级信用债更加不利，长期来看信用利差将持续走阔。操作上，优选中高等级现券，品种上偏好城投债，尤其是公益性强的区域主城投平台。

(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	0.5%
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	0.02%
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	本集合计划不收取业绩报酬
计提方式	-
支付方式	-

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

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

2021年01月29日