

海通资管年年旺 106 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

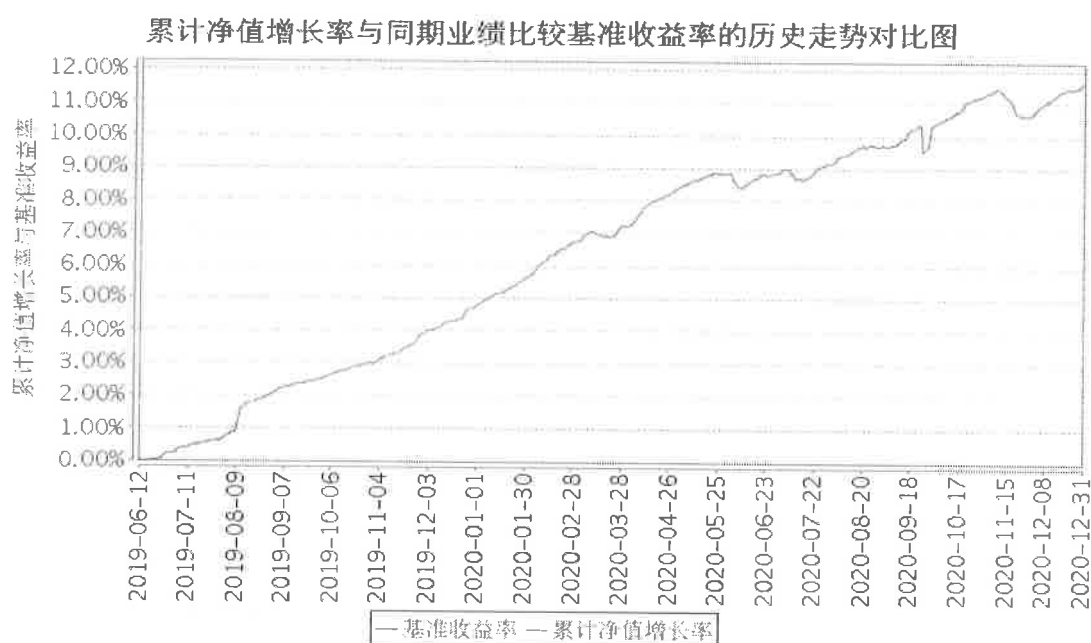
投资组合名称:	海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2019-06-12
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

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)	204,640,369.76
本期利润(元)	2,463,235.08
份额净值(元)	1.0395
份额累计净值(元)	1.1148

(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	266,522,562.78	96.14
	其中：债券	266,522,562.78	96.14
	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	1,428,781.19	0.52
7	其他资产	9,272,039.93	3.34
8	资产合计	277,223,383.90	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	12,961,000.00	6.33
2	162102	19 姜城 01	110,000.00	11,123,200.00	5.44
3	032000264	20 新开元 PPN001	100,000.00	10,193,000.00	4.98
4	102000389	20 大足国资 MTN001	100,000.00	10,151,000.00	4.96
5	167246	20 市中 02	100,000.00	10,081,000.00	4.93

(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。
罗克兵	博士	4	罗克兵先生，中国科学技术大学金融工程学博士，4 年证券从业经历。曾任上海海通证券资产管理有限公司产品与业务创新部产品经理助理，固定收益二部投资经理助理，现任上海海通证券资产管理有限公司固定收益二部投资经理。

（二）投资策略回顾与展望

1. 宏观经济和债券市场展望

四季度以来，中国宏观经济从疫情冲击中持续恢复，复产复工的有序推进，中国经济呈现以我为主的特点，新冠疫情对国内经济的边际影响已减弱。需求方面，四季度社会消费品零售总额同比回升，全国商品房销售面积累计增速继续上行，维持韧性。投资方面，固定资产投资增速延续回暖，其中制造业投资降幅继续收窄，地产投资韧性仍强，基建投资增速有所放缓。出口超预期回升。物价方面，受猪价回落的影响，CPI 小幅回落；大宗商品价格维持上行，PPI 降幅持续收窄。12 月官方制造业 PMI 51.9%，内外需稳步好转，企业主动补库动力不断增强。11 月全国城镇调查失业率 5.2%，就业压力有所下降。金融数据方面，存量社融同比增长 13.6%，社融增速拐点或逐渐显现。

政策方面，当前宏观政策取向已由“稳增长”转变为“稳增长与防风险并重”，动能小幅放缓，叠加近期全国局部地区出现散点式疫情爆发的情况，货币政策尚未达到收紧条件。2020 年 12 月召开的中央经济工作会议提出，2021 年宏观政策要保持连续性、稳定性、可持续性。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，把握好政策时度效。央行自 11 月下旬开始超预期投放流动性，银行负债压力有所减轻、资金转向宽松。

债券市场方面，基本面维持修复态势，央行超预期释放流动性，四季度利率债长端先上后下。

后期利率走势仍要考虑社融数据变化、美国财政刺激力度、通胀预期反复、中美贸易关系变化、国内外疫苗投放进度等多方面因素。3 年期 AA+/AA 中票收益率较 9 月末小幅上行，但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

我们对一季度债券市场维持相对乐观态度，虽然国内经济复苏延续，温和再通胀的形势逐步显现，但 PMI 数据显示出经济增长动能小幅放缓，叠加近期国内出现散点式疫情，货币政策收紧可能性低。年初机构有一定配置压力，利率债可能有一定的交易性机会。四季度信用债有所回调，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，12 月末组合久期 1.06，杠杆约 135.3%，产品净值走势较为稳健。

我们将继续跟踪持仓券，在满足债券组合集中度、期限合理错配的前提下，适时调整组合投向和久期。具体投向上，城投债仍是我们配置重点，继续关注融资政策变化、当地债务情况、业务公益性强弱以及市场化程度等因素。

(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	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

2020 年 11 月 11 日起，增加罗克兵先生担任本集合计划投资经理，与曾丽琼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

2021 年 01 月 29 日

