

# 海通年年升集合资产管理计划 2021 年 1 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：2021 年 01 月 01 日-2021 年 03 月 31 日

报告送出日期：2021 年 04 月 30 日

## 一、基本信息

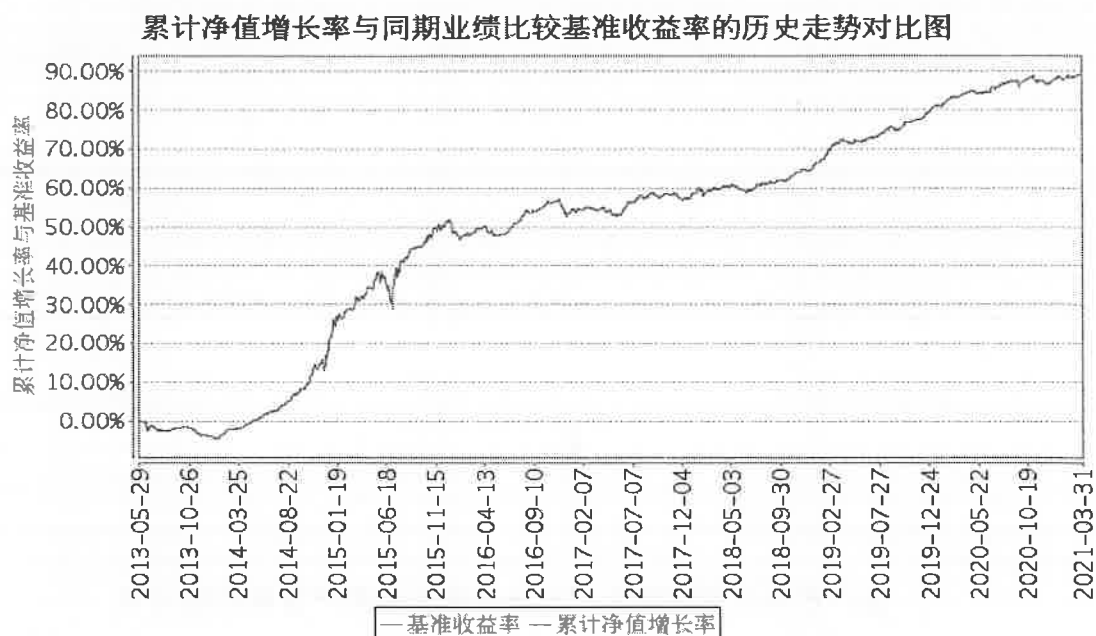
投资组合名称:	海通年年升集合资产管理计划
合同生效时间:	2013-05-29
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国民生银行股份有限公司

## 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)	432,367,423.93
本期利润(元)	7,893,859.71
份额净值(元)	1.0067
份额累计净值(元)	1.8930

### (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	472,018,064.94	85.55
	其中：债券	472,018,064.94	85.55
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	9,562,424.57	1.73
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	17,662,563.74	3.20
7	其他资产	52,511,026.34	9.52
8	资产合计	551,754,079.59	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	416,920.00	40,537,131.60	9.38
2	101900417	19 曲文控 MTN001	200,000.00	20,000,000.00	4.63
3	101800432	18 大同煤矿 MTN002	200,000.00	19,970,000.00	4.62
4	1980357	19 柯城国资债	200,000.00	19,926,000.00	4.61
5	102000468	20 中石油 MTN001	200,000.00	19,790,000.00	4.58

## (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	7,000,000.00	9,562,000.00	2.21
2	165809	东吴转债	394.00	424.57	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

2021 年一季度债券市场收益率窄幅震荡，从 2020 年 12 月 31 日至 2021 年 3 月 31 日，1 年、3 年、5 年和 10 年的国债收益率分别上行了 10BP、5BP、3BP 和 5BP，总体来看，收益率曲线上 1 年-3 年的期限利差有所收窄，曲线整体变平。信用债收益率以下行为主，整体信用利差有所收缩，评级间的分化明显。城投债和产业债的利差均有所下行，加权平均的产业债和城投债的信用利差分别下行了 30BP 和 16BP。一季度，经济继续保持回暖态势，由于同比基数较低，一季度 GDP 同比增长至 18.3%，出口维持高位，投资和消费也继续复苏，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、地方债发行进度延后和支持实体经济的需要，央行的货币政策保持了较为宽松的状态，债券市场流动性充裕，整条收益率曲线缺乏弹性，维持窄幅震荡。

展望 2021 年二季度，债券市场的不确定性仍然存在，新订单指数和库存指数反映出库存周期仍未进入减速阶段，叠加设备投资周期，使得经济持续复苏的动力较强。通胀压力有所上升，主要体现在大宗商品价格上涨引发的输入型通胀预期，PPI 存在上行压力，CPI 可能保持温和通胀。对于债券市场来说，基本面的组合维持强势，但由于央行的货币政策以及市场对此的预期较为稳定，对基本面因素的反应有所钝化。央行的货币政策在呵护经济温和增长和配合地方债发行节奏的需要下，可能会保持稳定，但货币政策加码宽松的概率较低。

总体来看，债券市场的配置价值在信用利差下行后有所削弱，但作为大类资产在一季度的表现明显好于权益市场。我们认为二季度固定收益类资产的收益主要还是立足于票息，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 6,883,058.48 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

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。2020年12月17日，凯迪生态股票终止上市并摘牌。2021年3月15日，凯迪生态环境科技股份有限公司被湖北省武汉市中级人民法院正式裁定破产重整。我司目前已申报债权。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0.05%。

2、本报告期内，本集合计划合同进行了变更并于 2021 年 3 月 8 日起生效。

## 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 04 月 30 日