

海通资管高收益债 5 号集合资产管理计划

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：招商银行股份有限公司上海分行

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

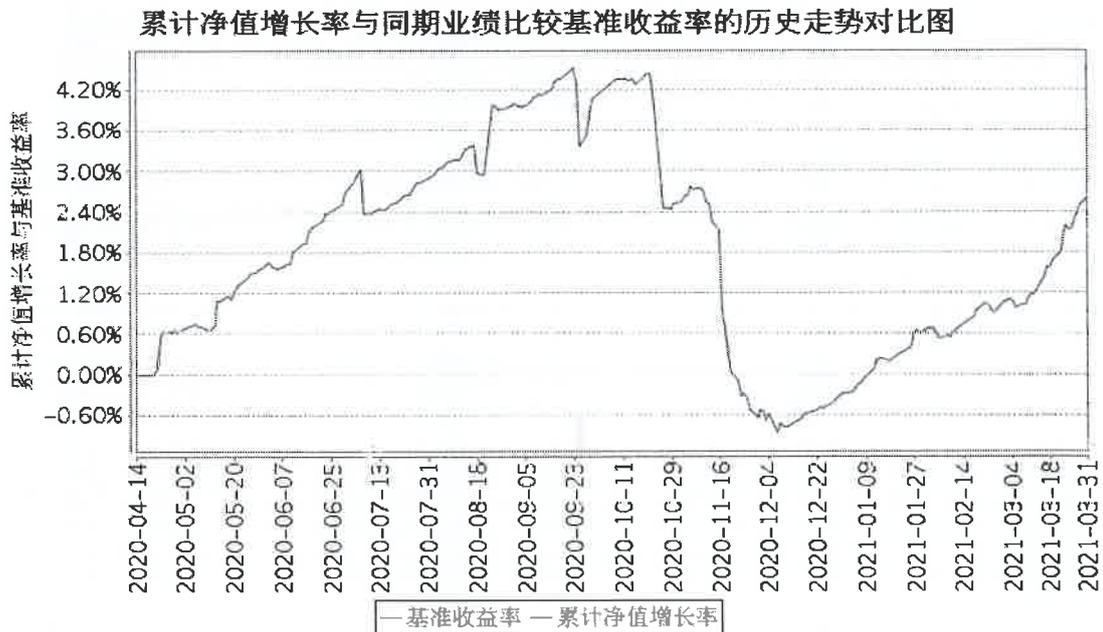
投资组合名称:	海通资管高收益债 5 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-04-14
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

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)	54,303,548.34
本期利润(元)	1,653,956.58
份额净值(元)	1.0260
份额累计净值(元)	1.0260

(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	50,974,295.22	89.58
	其中：债券	50,974,295.22	89.58
	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	572,030.55	1.01
7	其他资产	5,356,896.99	9.41
8	资产合计	56,903,222.76	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	101800534	18 美凯龙 MTN002	40,000.00	3,970,400.00	7.31
2	143197	17 晋圣 01	30,000.00	3,054,900.00	5.63
3	155985	18 津保 Y3	30,000.00	3,001,200.00	5.53
4	151808	19 峨眉 02	30,000.00	2,996,400.00	5.52
5	124350	13 晋煤运	30,000.00	2,961,000.00	5.45

(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。
顾玲菁	硕士	3	顾玲菁，投资经理助理，3年固定收益从业经验，曾任海通资管固定收益部研究员，现任投资经理助理，负责投资策略研究和信用研究。在地产、城投行业有比较深入的研究。

(二) 投资策略回顾与展望

一季度债市收益率先上后下，跨年资金面无忧，但1月底为打压房价和股市泡沫，央行意外收紧，现券收益快速上行。年初 华夏幸福违约，信用债市场流动性冻结，信用利差持续走阔。叠加对通胀和一季度经济修复的担忧，市场一致配置中高等级短久期品种，导致市场对利空的钝化，叠加3月以来资金面的持续宽松，现券收益终于在犹豫中不断下行。

经济基本上，一季度经济数据喜忧参半，短期3月信贷结构依然较好，但总量来看，社融高点已过。一季度GDP环比增速有所下降，工业增加值也显示经济动能环比减弱。投资方面，基建和地产依然较强，消费继续好转。往后看，地产监管趋严，地方债发行力度不及去年，预计下半年投资增速会边际减弱。出口方面，海外疫情修复会导致我国出口产品结构的调整，预计办公、防疫物资出口的下滑会被纺织服装和机械设备出口量的增加所弥补，预计下半年出口依然会维持在一个高位。货币政策方面，近期央行表态偏鸽，短期缴税和供给预计对资金面的扰动不大。

利差方面，今年以来信用利差和期限利差持续走过，1yAAA信用债收益已经与存单利率持平。信用债也持续分化，高等级短久期信用债性价比弱化，存单和利率性价比相对提升。

(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	0.6%
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	0.08%
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	管理人对每笔参与份额的业绩报酬计提如下： 年化收益率 (R) < B, 计提比例 0, 业绩报酬 (Y) = 0 $R \geq B$, 计提比例 X, $Y = A \times (R - B) \times X \times (D / 365)$ Y = 业绩报酬； B = 业绩报酬计提基准，具体为：7%； X = 业绩报酬计提比例，具体为：40%； A = 每笔参与份额在上一个业绩报酬计提基准日对应的资产净值。
------	---

	本集合计划在收益分配确认日计提业绩报酬的,业绩报酬金额上限为收益分配金额,即若按照上述公式计算的业绩报酬金额大于该次收益分配金额的,该次业绩报酬金额以收益分配金额为限,管理人对超出部分予以免收。
计提方式	业绩报酬计提基准日为收益分配除息日、投资者退出日或计划终止日; 业绩报酬计提日为收益分配确认日、投资者退出确认日或计划终止日。
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。托管人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

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04月30日