

# 海通资管年年旺 106 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

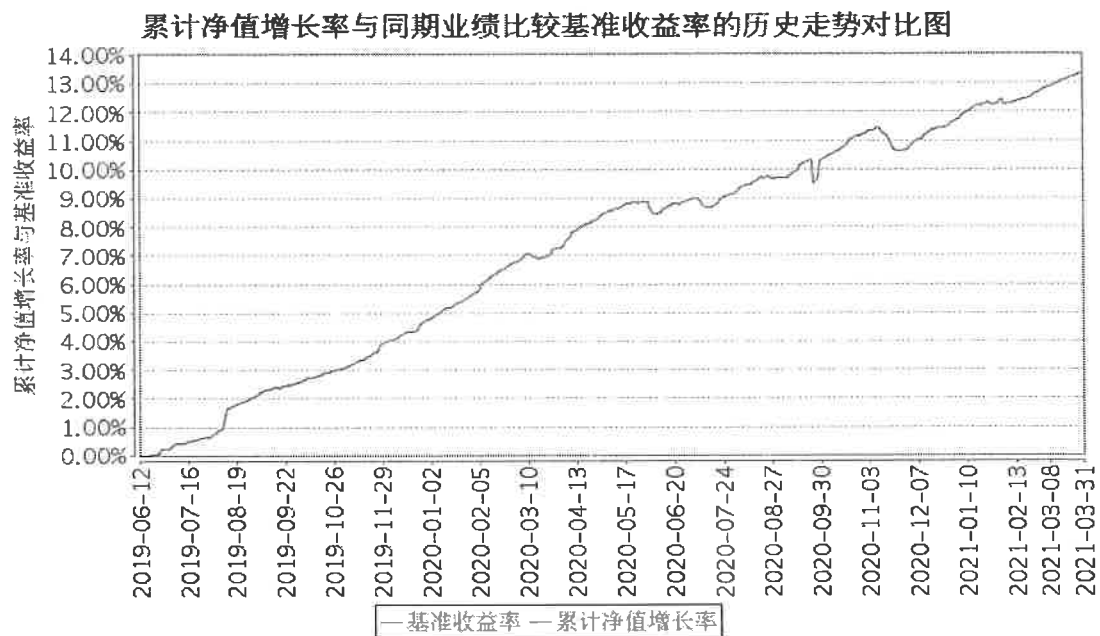
|         |                       |
|---------|-----------------------|
| 投资组合名称: | 海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划 |
| 合同生效时间: | 2019-06-12            |
| 管理人:    | 上海海通证券资产管理有限公司        |
| 托管人:    | 招商银行股份有限公司上海分行        |

## 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) | 207,784,719.43 |
| 本期利润(元)   | 3,144,349.67   |
| 份额净值(元)   | 1.0555         |
| 份额累计净值(元) | 1.1308         |

### (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       | 243,537,091.80 | 94.59  |
|   | 其中：债券        | 243,537,091.80 | 94.59  |
|   | 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 | 4,487,679.61   | 1.74   |
| 7 | 其他资产         | 9,439,082.00   | 3.67   |
| 8 | 资产合计         | 257,463,853.41 | 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 | 12,972,700.00 | 6.24           |
| 2  | 032000264 | 20 新 开 元<br>PPN001 | 100,000.00 | 10,147,000.00 | 4.88           |
| 3  | 167298    | 20 漯河 02           | 100,000.00 | 10,130,000.00 | 4.88           |
| 4  | 162102    | 19 姜城 01           | 100,000.00 | 10,073,000.00 | 4.85           |
| 5  | 102000389 | 20 大足国资<br>MTN001  | 100,000.00 | 10,062,000.00 | 4.84           |

## (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

从全球经济复苏的角度，尽管欧洲和拉美地区存在疫情的反复影响，随着疫苗供应和接种率的提高，防疫经验的积累，全球经济修复的确定性在提升，再通胀预期逐步升温。3 月末拜登政府拟推出超 2 万亿美元的基础设施建设和经济复苏计划，3 月美国非农就业增长超预期，美国经济恢复动能增强，美联储依旧维持宽松政策。欧元区疫苗接种相对偏慢，制造业有所修复，但经济动能弱于美国。

国内经济来看，一季度经济延续结构性修复态势，但投资增速放缓、社融数据大概率见顶可能导致年内经济指标呈现“前高后低”。受益于外需出口的生产端持续向好，工业增加值同比增速超预期。社会消费零售品总额同比修复，但速率开始放缓。相较基建投资，地产开发投资增速仍维持一定韧性，一季度地产销售数据较好，但考虑到房企“三道红线”、房贷集中度管理和土地供应“两集中”等新规，二、三季度地产投资增速或出现下行。价格方面，受大宗商品影响，2 月 PPI 加速回升，猪价下行带动 CPI 维持下行通道。中国 3 月份的官方制造业 PMI 进一步验证从业人员、新订单和服务业的持续改善。

政策方面，央行货币政策维持中性基调，流动性整体“不缺不溢”，在恢复经济和防范风险之间寻得平衡，预计二三季度货币政策大幅收紧可能性不大。2021 年政府工作报告总体在

推动政策目标和措施回归正常化，要求稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置，处理好恢复经济与防范风险的关系，保持宏观杠杆率基本稳定，保持流动性合理充裕，推动实际贷款利率进一步降低。金融数据方面，2月社融较1月继续回升，新增人民币贷款数据显示企业、居民中长贷均不弱，短期贷款与票据融资同比下降。预计二三季度社融及M2增速开始见顶回落，经验上看GDP增速相对社融回落有滞后效应，经济复苏有望持续，但复苏力度走弱。

2. 投资策略

我们对二季度债券市场维持相对乐观态度，国内经济复苏延续，再通胀预期抬升，但经济增长动能小幅放缓、就业压力仍大，货币政策收紧可能性不高。目前债券资产经过前期调整，已经具备很好的配置价值，利率债也有一定交易性机会，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，产品净值走势较为稳健。

我们将继续跟踪持仓债券资产，在组合分散投资、期限合理错配的前提下，适时调整投向和久期。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因素。可转债以一级打新策略为主，在产品净值增长较多的前提下，择机参与二级交易。

(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： |
|------|-----------------------------------|

|      |                                                                                                                                 |
|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      | <p>计算方式：</p> $H = E \times 0.5\% \div \text{当年天数}$ <p>H 为每日应计提的集合计划管理费；<br/>E 为前一日集合计划资产净值。</p>                                 |
| 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 | <p>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：</p> <p>计算方式：</p> $H = E \times 0.025\% \div \text{当年天数}$ <p>H 为每日应支付的托管费；<br/>E 为前一日集合计划资产净值。</p> |
| 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

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