

# 海通资管沪盈 5 号集合资产管理计划 2021 年 2 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：中信银行股份有限公司上海分行

报告期间：2021 年 04 月 01 日-2021 年 06 月 30 日

报告送出日期：2021 年 07 月 30 日

## 一、基本信息

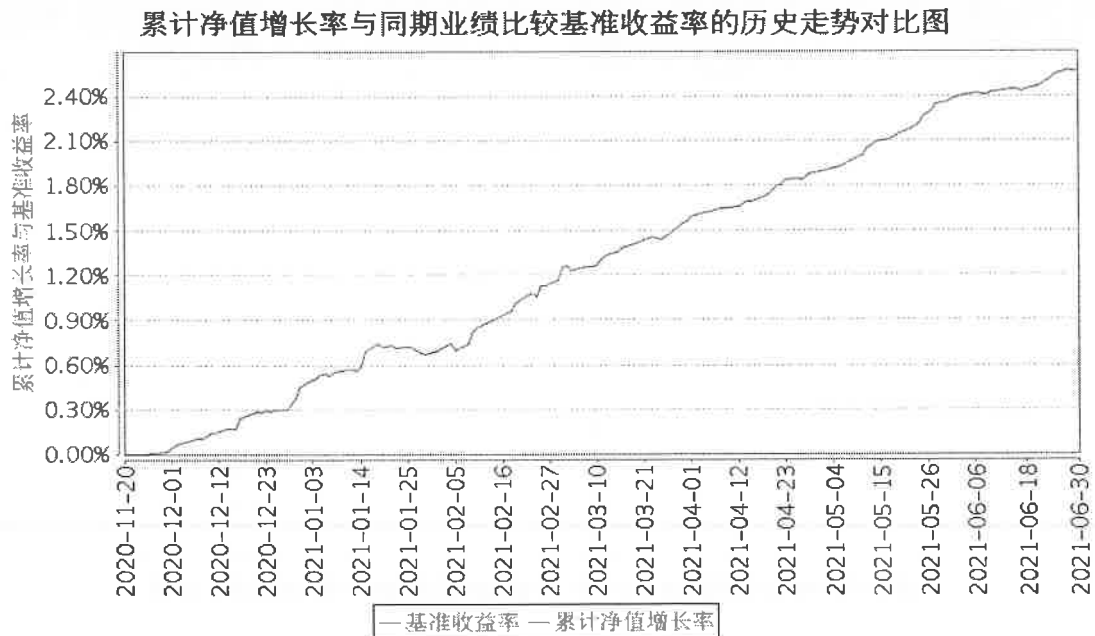
投资组合名称:	海通资管沪盈 5 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-11-20
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中信银行股份有限公司上海分行

## 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)	107,084,301.11
本期利润(元)	1,125,556.13
份额净值(元)	1.0257
份额累计净值(元)	1.0257

### (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	103,328,763.02	96.32
	其中：债券	103,328,763.02	96.32
	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	600,000.00	0.56
6	银行存款及结算备付金合计	594,764.35	0.55
7	其他资产	2,756,565.99	2.57
8	资产合计	107,280,093.36	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	032100076	21 启东交投 PPN001	50,000.00	5,029,500.00	4.70
2	031900509	19 襄阳高新 PPN002	50,000.00	5,014,500.00	4.68
3	042100155	21 建安投资 CP003	50,000.00	5,014,500.00	4.68
4	136701	16 椒江债	50,000.00	5,013,000.00	4.68
5	042100193	21 浦口交通 CP001(乡村振兴)	50,000.00	5,012,500.00	4.68

## (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，上海海通证券资管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。
--	--	--	---

## (二) 投资策略回顾与展望

上半年在资金面持续宽松，地方债后置供给压力不大的情况下，债市收益稳步下行。

展望后市，经济基本上，上半年出口好转加地产韧性带动经济基本面快速修复，下半年这两项正在弱化。一是出口随着海外疫情修复替代效应减弱而有所回落。从 PMI 领先指标来看，从 4 月开始新出口订单持续回落，下半年预计出口增速将边际放缓。地产投资方面，在融资收紧和土地集中供应的高压政策下，地产投资大概率边际回落。基建方面，下半年受财政后置影响，基建对经济有支撑但依然是一个托底作用。制造业投资和消费将继续修复但从目前情况来看，修复速度较慢。整体来说，下半年经济整体依然会保持韧性，但增速的高点可能已经过去。

通胀方面，上半年受供给的错位，大宗商品价格大幅上行，下半年随着疫情的修复，大宗的供给会有所好转，通胀压力将得到缓解。国内方面，受基数影响，5 月 PPI 大概率是年内高点，往后 PPI 将有所回落，CPI 受猪价拖累，整体压力不大。

资金面上，近期央行意外全面降准释放 1 万亿资金，下半年资金面大概率依然将维持宽松格局。供给方面，上半年地方债发行节奏偏慢，三季度依然是发行的高峰期，需要提防供给端带来的资金面扰动。

信用债方面，信用分层延续，近期虽然局部风险已经暴露的板块和区域估值得到了快速修复。但近期政策面对城投板块更多偏利空，交易所收紧一般预算收入 50 亿以下的区县平台新增发债，加强对地方政府专项债项目资金的绩效管理。整体来说对弱资质的城投平台偏利空。整体来看，在信用收缩的大环境下，依然不宜做过多的资质下沉。

## (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

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，按日计提，按自然季度支付
支付方式	由托管人根据与管理人核对一致的估值数据以及按照上述公式进行计算的结果，于每自然季度结束之日起第3个工作日按照指定的账户路径进行资金支付，管理人无需再出具资金划拨指令。费用自动扣划后，托管人应于扣款当日配合管理人进行查询、核对，如发现数据不符，管理人及时联系托管人协商解决。

### （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，按日计提，按自然季度支付
支付方式	由托管人根据与管理人核对一致的估值数据以及按照上述公式进行计算的结果，于每自然季度结束之日起第3个工作日自托管专户自动扣划托管费，管理人无需再出具资金划拨指令。如遇托管专户资金余额不足的，托管人可待托管专户有资金时再划扣。费用自动划扣后，托管人应向管理人告知托管费支付金额及计算方式，管理人应进行核对，如发现数据不符，及时联系托管人协商解决。

### （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 6%；
------	--

	<p><math>X</math> = 业绩报酬计提比例，具体为 50%；</p> <p><math>A</math> = 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。</p>
计提方式	<p>业绩报酬计提基准日为投资者退出日或计划终止日；</p> <p>业绩报酬计提日为投资者退出确认日或计划终止日；</p>
支付方式	<p>管理人负责计算和复核业绩报酬，于每个业绩报酬计提日计提业绩报酬，由托管人于业绩报酬计提日后 5 个工作日内按照管理人指令从本集合计划资产中一次性支取，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。当发生业绩报酬计算错误时，由管理人负责处理。由此给集合计划投资者和集合计划造成损失的，由管理人承担相应责任。</p>

## 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

2021 年 6 月 17 日起，于瀑夏女士不再担任本集合计划投资经理，由茅利伟先生担任本集合计划投资经理。

### (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

2021 年 3 月底，公司收到中国证券监督管理委员会上海证监局《关于对上海海通证券资产管理有限公司采取责令暂停部分业务措施的决定》，责令公司进行整改，并对公司相关人员出具了监管措施。公司高度重视，按照法律法规相关要求梳理了相关业务流程，制定了整改措施，并抓紧落实整改工作。

## 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07月30日