

海通资管年年旺 106 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：招商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)	210,970,357.28
本期利润(元)	3,185,637.85
份额净值(元)	1.0716
份额累计净值(元)	1.1469

(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	157,058,399.00	69.28
	其中：债券	157,058,399.00	69.28
	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	46,000,000.00	20.29
6	银行存款及结算备付金合计	16,472,049.44	7.27
7	其他资产	7,156,634.87	3.16
8	资产合计	226,687,083.31	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	13,046,800.00	6.18
2	167298	20 漯河 02	100,000.00	10,073,000.00	4.77
3	102000389	20 大足国资 MTN001	100,000.00	10,060,000.00	4.77
4	145711	17 亭公 01	100,000.00	10,037,000.00	4.76
5	167779	20 同租 01	100,000.00	10,034,000.00	4.76

(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

基本面来看，随着疫苗普及，全球经济走向复苏，但呈现出的区域差异。发达国家经济增长预期明显改善，发展中国家经济发展形势不乐观。欧洲疫情出现反复，疫苗普及相对较慢，复苏慢于美国。大宗商品价格相对去年的低基数大幅上涨，由此带来全球通胀上行和再通胀预期。下半年海外主线一是通胀的持续性，二是美联储是否在下半年退出宽松政策。

国内经济来看，我国经济延续结构性修复，但结构不均衡态势依旧。增长的动力来自韧性较强的出口，在需求和政策支持下修复的制造业投资。而地产受融资约束影响面临下行压力，消费修复速度偏慢。稳定政府杠杆率、强化政府隐性债务监管的背景下，城投地产融资条件偏紧，呈现出局部的信用收缩。社融见顶回落，地方债发行进度慢于预期。目前 CPI 维持温和，PPI 仍有上行压力。6 月 PMI 数据显示生产走弱，内需略有回升而外需走弱。

货币政策以稳为主，整体偏中性。6 月末央行货币政策委员会召开 2021 年第二季度例会。货币政策对“经济平稳”的关注给予了更高权重，在“稳字当头”的主基调下，货币政策依旧以稳为主。国内经济动能放缓信号出现，资金面中长期维持平稳的必要性上升。

上半年债券市场维持震荡格局，信用债走势分化。考虑到资金面的常态收敛正在出现，货币政策继续“稳字当头”，局部紧信用难根本逆转，决定了债市维持区间震荡，三季度长端利

率债或有下行空间，但预计幅度有限。后续关注通胀是否持续走高、流动性如何演绎、地方债发行节奏。

2. 投资策略

我们对三季度债券市场维持相对乐观态度，国内经济延续结构性修复，但经济增长动能小幅放缓，货币政策维持“以稳为主”的基调。预计利率债有一定交易性机会，信用债杠杆策略仍然有效。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。

(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

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

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