

海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划

2021 年 4 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 10 月 01 日-2021 年 12 月 31 日

报告送出日期：2022 年 01 月 28 日

一、基本信息

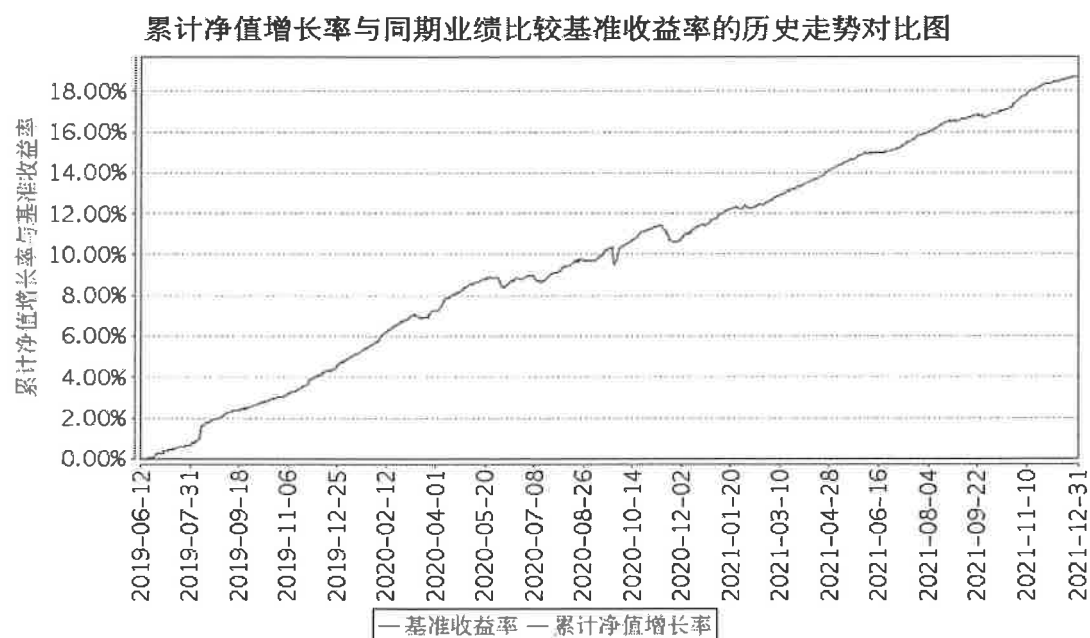
投资组合名称:	海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2019-06-12
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

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)	155,014,711.21
本期利润(元)	2,691,129.07
份额净值(元)	1.0458
份额累计净值(元)	1.1791

(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	206,170,590.10	96.76
	其中：债券	206,170,590.10	96.76
	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	623,405.44	0.29
7	其他资产	6,279,932.78	2.95
8	资产合计	213,073,928.32	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	13,026,000.00	8.40
2	101901200	19 咸宁高新 MTN001	100,000.00	10,141,000.00	6.54
3	032100403	21 东台城投 PPN001	100,000.00	10,134,000.00	6.54
4	145711	17 亭公 01	100,000.00	10,101,000.00	6.52
5	167217	20 众安 01	100,000.00	10,071,000.00	6.50

(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	20	曾丽琼女士，复旦大学金融学硕士，十年公募基金经理任职，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。现任海通证券资产管理有限公司专户固收二部总监（主持工作）。
罗克兵	博士	5	罗克兵先生，中国科学技术大学金融工程学博士，5 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专户固收二部投资经理。

（二）投资策略回顾与展望

1. 宏观经济和债券市场展望

四季度，国内疫情多点散发，海外货币政策转向节奏加快，国内经济下行压力较大。从生产端看，供给端制约缓解，外需支撑仍在，工业增加值同比增速小幅走高。从需求来看，制造业投资维持强势复苏态势，但是地产投资继续下滑，基建投资依然乏力。受疫情、地产链条、可选消费影响，消费表现疲弱。海外疫情反复，供应链恢复尚需时间，出口维持高景气且持续超预期。从金融数据看，融资需求尚待改善，政府融资提速，私人部门融资乏力，结构不佳。12 月城镇调查失业率小幅上行 0.1 个百分点至 5.1%，连续两个月上行，就业压力边际抬升。物价方面，随着保供稳价政策的执行，通胀预期逐步缓和，PPI 下行拐点确认，受制于需求疲弱，CPI 和核心 CPI 暂无压力，通胀不是当下货币政策的制约因素。政策方面，货币政策稳健偏松，资金面整体保持平稳。

市场方面，在资金面宽松、宽信用缺乏融资主体的背景下，四季度债市收益率中枢震荡下行。利率债方面，10 年期国债利率下行 10BP 至 2.78%，10 年与 1 年国债期限利差收窄 1BP 至 54BP。信用债方面，3 年期 AA+中票下行 25BP 至 3.13%，3 年 AA 中票下行 24BP 至 3.66%。

展望未来，2022 年最大的宏观基本面是疫情和美联储加息，国内面临换届，在多重压力面前，中央经济工作会议确定重回经济建设为中心，政策转向稳增长，货币政策易松难紧。在

房住不炒、地方政府隐性债务约束的背景下，“宽货币”向“宽信用”的传导仍需要时间，”宽货币”利好尚未出尽，短期债市风险依然有限，后续关注宽信用的效果，密切观察 PMI、社融等数据情况。

2. 投资策略

组合以中高等级城投债配置策略为主，对信用风险持谨慎态度，做好账户集中度管理，关注流动性风险，维持组合适当久期，杠杆套息策略依然有效。对于利率债投资，以交易策略为主，根据账户收益情况、宏观基本面及市场微观结构变化，择机操作。对于可转债投资，因市场整体估值较高，将采取均衡分散化投资策略，维持中性偏低仓位，在估值相对低的金融板块、政策发力的稳增长板块以及长期具有成长价值的新能源等板块中挖掘投资标的。

(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

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

2022年01月28日