

海通资管高收益债 5 号集合资产管理计划 2021 年年度报告



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 12 月 31 日

报告送出日期：2022 年 04 月 29 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)	33,798,906.90
本期利润(元)	5,425,631.14
份额净值(元)	1.1170
份额累计净值(元)	1.1170

(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) 资产负债表

资产	期末余额	年初余额	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
----	------	------	----------	------	------

银行存款	663,725.41	191,028.19	短期借款	-	-
结算备付金	206,692.73	885,111.05	交易性金融负债	-	-
存出保证金	2,745.40	7,128.86	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	30,505,066.35	54,949,470.04	卖出回购金融资产款	700,000.00	-
其中：股票投资	-	-	应付证券清算款	600,585.21	526,746.17
债券投资	30,505,051.24	54,949,470.04	应付赎回款	-	-
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	15.11	-	应付管理人报酬	46,289.63	149,711.54
权证投资	-	-	应付托管费	1,543.00	4,990.39
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	600,000.00	9,300,000.00	应付交易费用	1,536.75	930.00
应收证券清算款	59,250.69	535,895.28	应付税费	3,635.95	11,568.46
应收利息	1,173,983.60	2,269,424.58	应付利息	-438.91	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	-	其他负债	6,000.00	7,200.00
其他资产	1,946,594.35	1,781,158.00	负债合计	1,359,151.63	701,146.56
-	-	-	实收基金	30,257,440.72	69,416,540.00
-	-	-	未分配利润	3,541,466.18	-198,470.56
-	-	-	所有者权益合计	33,798,906.90	69,218,069.44
资产总计：	35,158,058.53	69,919,216.00	负债与持有人权益	35,158,058.53	69,919,216.00

		总计:	
--	--	-----	--

(二)利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	5,876,531.43	371,493.59
1、利息收入	2,337,076.97	4,457,879.81
其中：存款利息收入	10,662.70	21,622.99
债券利息收入	2,295,984.82	4,348,129.86
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	30,429.45	88,126.96
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	642,208.19	-1,213,447.72
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	642,208.04	-1,242,715.68
基金投资收益	-	-
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	-	-
基金红利收入	0.15	29,267.96
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	2,871,278.55	-2,935,738.65
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	25,967.72	62,800.15
二、费用	450,900.29	678,787.90
1、管理人报酬	268,829.67	461,532.57
2、托管费	8,961.02	15,384.49
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	3,835.81	5,197.69

5、利息支出	72,740.49	154,145.92
其中：卖出回购金融资产支出	72,740.49	154,145.92
6、税金及附加	8,532.48	16,216.86
7、其他费用	88,000.82	26,310.37
8、资产减值损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	5,425,631.14	-307,294.31
四、净利润（净亏损以“-”填列）	5,425,631.14	-307,294.31

(三)所有者权益表

项目	本金额			2020年4月14日（计划成立日）至2020年12月31日止期间		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（基金净值）	69,416,540.00	-198,470.56	69,218,069.44	51,491,963.08	-	51,491,963.08
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	5,425,631.14	5,425,631.14	-	-307,294.31	-307,294.31
三、本期基金份额交易产	-39,159,099.28	-1,685,694.40	-40,844,793.68	17,924,576.92	108,823.75	18,033,400.67

生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)						
其中:						
1. 基金申购款	15,463,994.57	1,340,005.43	16,804,000.00	80,001,710.20	833,289.80	80,835,000.00
2. 基金赎回款	-54,623,093.85	-3,025,699.83	-57,648,793.68	-62,077,133.28	-724,466.05	-62,801,599.33
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动(净值减少以“-”号填列)	-	-	-	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	30,257,440.72	3,541,466.18	33,798,906.90	69,416,540.00	-198,470.56	69,218,069.44

四、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	30,505,051.24	86.77
	其中：债券	30,505,051.24	86.77
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	15.11	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	600,000.00	1.71
6	银行存款及结算备付金合计	870,418.14	2.48
7	其他资产	3,182,574.04	9.05
8	资产合计	35,158,058.53	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	112604	17 美尚 01	30,000.00	3,008,100.00	8.90
2	163189	20 兰石 01	20,000.00	1,990,200.00	5.89
3	124350	13 晋煤运	19,000.00	1,902,660.00	5.63
4	155638	19 包钢联	15,000.00	1,502,700.00	4.45
5	127096	PR 东方财	75,000.00	1,500,750.00	4.44

(四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

序号	基金代码	基金名称	持仓数量(份)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	001906	东方红 6 个月定开纯债债券	13.35	15.11	0.00

五、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	8	历任青骊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，专户固收一部副总监。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。
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。
王辉	硕士	3	王辉，投资经理助理，3年证券投资研究相关工作经验，2018年加入上海海通证券资产管理有限公司，历任研究员、投资经理助理。

(二) 投资策略回顾与展望

市场方面，从基本面来看，经济稳步复苏态势确定。其中，出口持续强劲，基建投资也有所修复，但受行业政策和舆情影响，地产投资销售出现明显下滑，消费边际放缓。往后看，随着大宗价格回落将推动制造业释放开支需求，经济修复尚有支撑，但增长动能或继续放缓，基本面对债市仍有支撑。政策方面，2021年以来每个月末央行OMO小量净投放释放出一定宽松信号，2022年1月初央行对等降息将利率走廊整体下移，考虑到PPI或已触顶、通胀压力相对不大，货币政策宽松预计仍可延续，资金面预期仍将保持宽松。信用方面，部分瑕疵主体在流动性呵护下预计估值能得到持续修复，但部分行业债务压力尚未消除，微观主体负面此消彼长，债券偿债高峰未过，市场对于信用风险仍然存在一致预期，市场潜在波动仍然较大。

策略上，我们将继续控制风险敞口，维持中低仓位，基于充分分散原则、精选短久期高

收益品种构建组合。考虑到近期部分大型企业负面尚未靴子落地，相关债券估值波动较大。同时，我们也注意到部分行业景气上行，相关主体经营得到实质改善，我们将持续紧密跟踪市场环境变化，在泥沙俱下中寻找避风港湾，并择机把握个券和群体性的错杀机会。

(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。

六、托管人履职报告

详见托管报告。

七、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	本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为0.6%
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

(二) 托管费

计提基准	本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值的0.02%年费率计提
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

(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	1、期间年化收益率（R）<7%，计提比例为 0%；2、期间年化收益率（R）≥7%，计提比例为 40%
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。

八、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

1、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，由茅利伟先生和顾玲菁女士担任本集合计划投资经理。

2、2021 年 8 月 9 日起，增加王辉先生担任本集合计划投资经理，与茅利伟先生和顾玲菁女士共同管理本集合计划。

（二）公司关联人员持有本资产管理计划的情况

截至本报告期末，董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东及其他关联方参与本集合计划的总计持有金额为 2,825,220.69 元。

（三）重大关联交易情况

无

（四）其他需要说明的情况

1、泰禾集团于 2020 年 7 月 5 日未能按时全额兑付“17 泰禾 MTN001”全体债券持有人的本金及利息，已构成实质违约。违约之后，发行人泰禾集团提出对债权人不利的债务重整方案，我司拒绝并聘请律师提起诉讼，发行人注册地法院（福建省三明市梅列区人民法院）受理后已裁定移送福州市晋安区人民法院管辖，2021 年 8 月 3 日，移送地法院现已受理目前等待开庭审理。2021 年 11 月 9 日案件开庭审理，被告提出调解，正等待被告提供调解方案。2021 年 11 月 9 日案件开庭审理，被告提出调解，正等待被告提供调解方案。

2、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。

九、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04月29日

