

海通资管年年旺 106 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

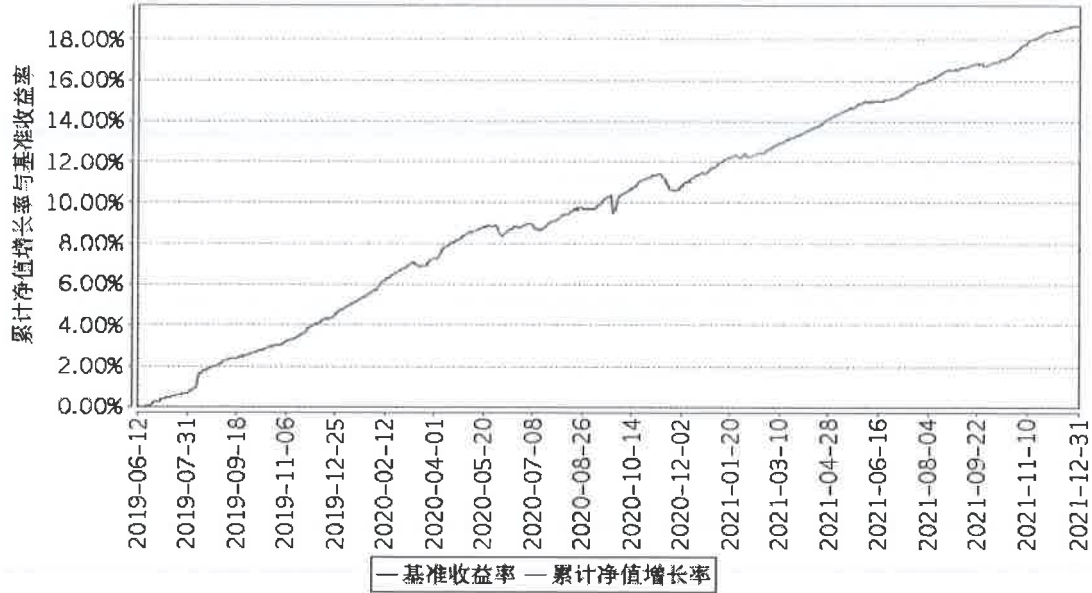
二、资产管理计划投资表现

(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)	11,217,290.84
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

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	期末余额	年初余额
----	------	------	--------	------	------

			权益		
银 行 存 款	619,987.69	1,179,734.28	短期借 款	-	-
结 算 备 付 金	3,417.75	249,046.91	交易性 金融负 债	-	-
存 出 保 证 金	37.28	1,517.56	衍生金 融负 债	-	-
交 易 性 金 融 资 产	206,170,590.10	266,522,562.78	卖出回 购金融 资产款	57,736,563.96	72,154,563.88
其中：股 票投资	-	-	应付证 券清算 款	-	-
债 券 投 资	206,170,590.10	266,522,562.78	应付赎 回款	-	-
资 产 支 持 证 券 投 资	-	-	应付赎 回费	-	-
基 金 投 资	-	-	应付管 理人报 酬	193,849.39	255,731.30
权 证 投 资	-	-	应付托 管费	9,692.47	12,786.56
衍 生 金 融 资 产	-	-	应付销 售服务 费	-	-
买 入 返 售 金 融 资 产	-	-	应付交 易费用	5,152.05	7,956.41
应 收 证 券 清 算 款	-	-	应付税 费	36,513.07	50,706.12
应 收 利 息	6,279,895.50	9,270,522.37	应付利 息	68,446.17	92,269.87
应 收 股 利	-	-	应付利 润	-	-
应 收 申 购 款	-	-	其他负 债	9,000.00	9,000.00
其 他 资 产	-	-	负债合 计	58,059,217.11	72,583,014.14
-	-	-	实收基 金	148,226,767.45	196,868,231.76

-	-	-	未分配利润	6,787,943.76	7,772,138.00
-	-	-	所有者权益合计	155,014,711.21	204,640,369.76
资产总计：	213,073,928.32	277,223,383.90	负债与持有人权益总计：	213,073,928.32	277,223,383.90

(二)利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	13,968,548.66	14,951,509.21
1、利息收入	14,110,930.15	15,559,944.49
其中：存款利息收入	12,376.74	26,752.44
债券利息收入	14,028,083.21	15,125,401.57
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	70,470.20	407,790.48
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	-205,084.83	2,220,231.63
其中：股票投资收益	-	-
债券投资收益	-205,084.83	2,220,231.63
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	-	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	62,703.34	-2,828,666.91
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	-	-

二、费用	2,751,257.82	3,343,480.74
1、管理人报酬	911,230.24	917,537.30
2、托管费	45,561.50	45,876.80
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	2,110.98	2,570.64
5、利息支出	1,690,452.77	2,259,699.31
其中：卖出回购金融资产支出	1,690,452.77	2,259,699.31
6、税金及附加	50,719.91	62,431.92
7、其他费用	51,182.42	55,364.77
8、资产减值损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	11,217,290.84	11,608,028.47
四、净利润（净亏损以“-”填列）	11,217,290.84	11,608,028.47

(三)所有者权益表

项目	本年金额			上年金额		
	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）	196,868,231.76	7,772,138.00	204,640,369.76	156,084,842.28	7,447,165.54	163,532,007.82
二、本期经营活动产生的基金净值变动	-	11,217,290.84	11,217,290.84	-	11,608,028.47	11,608,028.47

数(本期净利润)						
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)	-48,641,464.31	-783,127.57	-49,424,591.88	40,783,389.48	470,132.64	41,253,522.12
其中:						
1. 基金申购款	49,695,360.61	800,095.35	50,495,455.96	119,860,112.24	1,632,560.44	121,492,672.68
2. 基金赎回款	-98,336,824.92	-1,583,222.92	-99,920,047.84	-79,076,722.76	-1,162,427.80	-80,239,150.56
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)	-	-11,418,357.51	-11,418,357.51	-	-11,753,188.65	-11,753,188.65

五、期末所有者权益（基金净值）	148,226,767.45	6,787,943.76	155,014,711.21	196,868,231.76	7,772,138.00	204,640,369.76
-----------------	----------------	--------------	----------------	----------------	--------------	----------------

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	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。

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
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

国外经济方面，2021年全球经济整体保持疫情后复苏态势，期间受疫情阶段性扰动影响。具体来看，美国经济四个季度环比折年增长率分别为6.3%、6.7%、2.3%、6.9%，除三季度受Delta疫情影响较大外，其余季度经济恢复相对平稳。消费方面，美国受财政补贴退坡与通胀上行制约增速逐步放缓；生产方面，主要受供应链短缺问题的扰动；PCE通胀逐步

上行，从 1 月的 1.41%逐步抬升至 12 月的 5.79%；失业率方面，从 1 月的 6.4%逐步回落至 12 月的 3.9%。在通胀持续超预期的背景下，美联储宣布 11 月开始退出量化宽松。欧元区经济复苏总体慢于美国，四个季度实际 GDP 同比增速分别为-1%、14.9%、4%、4.4%。通胀也逐步上行，HICP 通胀率从 1 月的 0.9%上行至 12 月的 5.0%；失业率逐步回落，从 1 月的 8.2%回落至 12 月的 7%。日本经济整体缓慢修复，四个季度实际 GDP 同比增速分别为-1.79%、7.27%、1.19%、0.44%；CPI 通胀同比增速从 1 月的-0.7%上行至 12 月的 0.8%；失业率在 2.5%-3.1%区间震荡。

国内经济方面，2021 年经济延续复苏态势，由于基数效应呈现前高后低走势，一、二季度实际 GDP 同比增速分别为 18.3%、7.9%；下半年经济面临总量回落与结构冲击双重压力，三、四季度实际 GDP 同比增速分别为 4.9%、4.0%。CPI 同比增长由 2021 年 1 月的-0.3%上行至 12 月的 1.5%，PPI 见顶回落，从 2021 年 1 月的 0.3%一度上行至 10 月的 13.5%，12 月回落至 10.3%。从经济增长结构来看，受疫情防控较好影响，出口表现亮眼持续上行，2021 年末美元计价出口累计增速较 2020 年末上行 26.3%至 29.9%；内需出现一定分化，2021 年 12 月消费同比增速较 2020 年 12 月回落 2.9%至 1.7%，固定资产投资累计增速较 2020 年末上行 2%至 4.9%。政策方面，货币政策稳中偏松，7 月和 12 月降准，12 月下调 1 年期 LPR 利率 5bp，整体保持流动性合理充裕，M2 同比增速回落 1.1%至 9.0%，社会融资规模同比增速回落 3%至 10.3%，新增人民币贷款 19.95 万亿元，同比多增 3150 亿元。

市场方面，2021 年走出了几个阶段性的小牛市，全年 10 年国债收益率下行约 40BP。具体来看，1-2 月中旬资金面收紧，市场担心跨年流动性，加上期间股市、大宗、美债同时上涨，收益率快速上行。2 月中旬至 6 月底，财政支出加快，市场杠杆率不高，加上 4 月开始人民币升值压力，资金面整体宽松，叠加地方债发行超预期放缓，机构欠配，收益率下行。6 月地方债发行提速，人民币升值压力缓解，长端利率突破前低，债市下行动力不足，重回窄幅震荡格局。7 月，超预期快速降准，加上 15 号文、房地产管控政策集中发酵，政策因素强化了对经济周期性风险的担忧，叠加机构欠配压力，收益率快速下行。8 月到 10 月中旬，市场透支宽松预期，10 年国债触及 2.8%后，下行动力不足，加上对地方债供给和美联储加息的担忧，市场重回窄幅震荡，9 月能耗双控、拉闸限电、房地产风险事件加剧经济下行压力，但供给约束无法通过货币政策进行调节，债市进入“利好钝化”阶段。10 月货币宽松预期落空，收益率快速调整。10 月中旬到 12 月底，宽信用缺乏融资主体，10 年国债 3.0%，赔率提升，加上资金面宽松确定性强，地产销售加速下行，杠杆策略确定性高，收益率整体下行，期间虽有地产政策扰动，但“房住不炒”基调下，难担宽信用大任。12 月二

次降准，收益率下行后，受稳增长影响，债市重回震荡。货币市场方面，流动性总体充裕，资金利率窄幅震荡，DR001 加权平均利率均值在 1.95%，DR007 加权平均利率均值在 2.17%。

后市展望，就全球而言，2022 年最大的宏观基本面是疫情和美联储加息，中美两国将面临多方面共振与错位，侧重点中国在“滞”，美国在“胀”，货币政策可能一松一紧。2022 年，中国债市面临海外货币政策收缩，国内宏观经济需求收缩、供给冲击、预期转弱的“三重压力”，中央经济工作会议重申“经济建设为中心”，稳增长成为政策的重要考量因素，全年工作将坚持“稳字当头、稳中求进”的总基调。就全年而言，在“稳”的总基调下，宽货币向宽信用传导需要时间，利率债总体持“先不悲观，后不乐观”的一个看法，预计长端利率整体区间震荡为主，城投债持信用风险整体可控，信用分化持续的观点，对于地产债，认为高杠杆民企地产债风险将继续出清。此外，关注理财净值化转型中资产配置行为的变化带来的风险因素。

2. 投资策略

我们对信用下沉保持谨慎，对违约风险保持高度关注，坚持从自上而下的角度预判市场走势，从自下而上的角度严防信用风险。账户整体以中高等级信用债配置策略为主，利率债交易策略、转债投资为辅。在组合分散投资、期限合理错配的前提下，适时调整组合投向和杠杆水平。城投债仍是我们配置重点，继续关注政策变化、区域债水平、平台业务公益性以及债务融资结构、对外担保等情况。对于利率债交易策略将根据账户情况、宏观基本面及市场微观结构变化，择机操作。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，在控制总仓位的前提下，择机参与二级市场投资。

(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

序号	权益 登记日	除息日	每 10 份基 金份额分红 数	现金形式 发放总额	再投资形式 发放总额	本期利润分 配合计	备注
1	2021-07-12	2021-07-12	0.580	11,247,901.55	170,455.96	11,418,357.51	-
合计	-	-	0.580	11,247,901.55	170,455.96	11,418,357.51	-

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	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。

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

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。

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

