

海通资管可转债集合资产管理计划 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：中国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

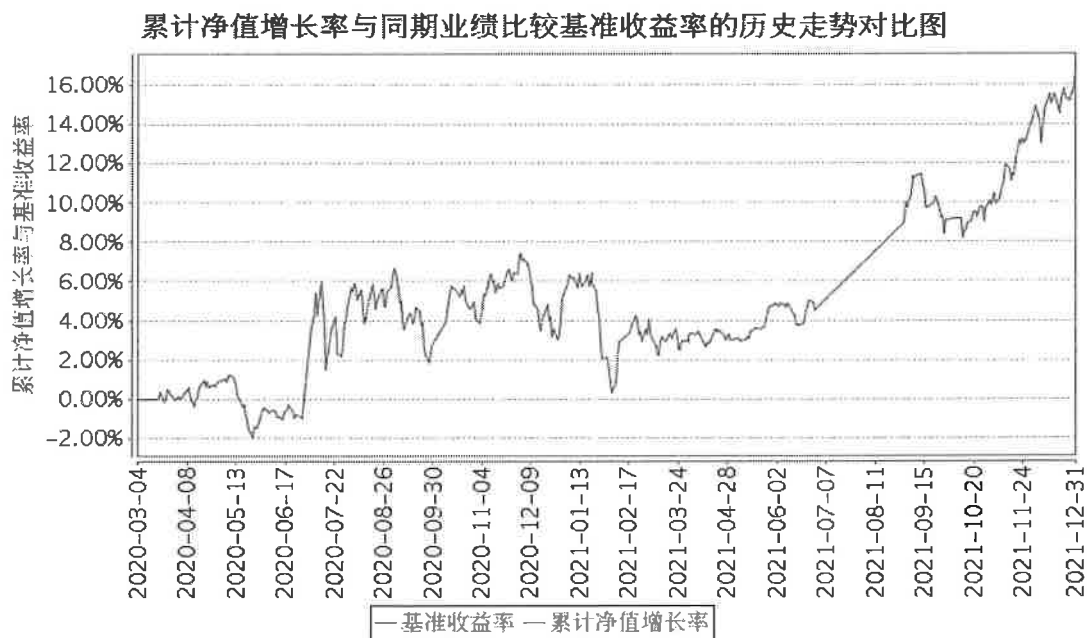
投资组合名称:	海通资管可转债集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-03-04
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国银行股份有限公司上海分行

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)	80,508,717.89
本期利润(元)	3,883,342.76
份额净值(元)	1.1665
份额累计净值(元)	1.1665

(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	4,428,664.00	5.36
	其中：股票	4,428,664.00	5.36

2	固定收益投资	63,463,837.79	76.84
	其中：债券	63,463,837.79	76.84
	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	12,400,000.00	15.01
6	银行存款及结算备付金合计	2,013,502.36	2.44
7	其他资产	281,033.00	0.34
8	资产合计	82,587,037.15	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

序号	股票代码	股票名称	持仓数量(股)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	002049	紫光国微	3,000.00	675,000.00	0.84
2	000858	五粮液	2,300.00	512,118.00	0.64
3	002812	恩捷股份	2,000.00	500,800.00	0.62
4	688598	金博股份	1,400.00	497,056.00	0.62
5	002241	歌尔股份	8,000.00	432,800.00	0.54
6	002415	海康威视	7,500.00	392,400.00	0.49
7	002466	天齐锂业	3,500.00	374,500.00	0.47
8	002727	一心堂	9,000.00	346,590.00	0.43
9	601225	陕西煤业	22,500.00	274,500.00	0.34
10	002129	中环股份	6,000.00	250,500.00	0.31

(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	110059	浦发转债	60,300.00	6,367,077.00	7.91
2	132008	17山高EB	40,000.00	4,227,200.00	5.25
3	132015	18中油EB	25,440.00	2,643,979.20	3.28
4	113044	大秦转债	24,000.00	2,626,560.00	3.26
5	132018	G三峡EB1	16,750.00	2,343,325.00	2.91

(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	8	历任青雅投资固定收益部交易员, 上海海通证券资产管理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。
卢丽阳	硕士	4	投资经理, 4年固定收益从业经验, 曾任海通资管固定收益部转债研究员, 投资经理助理。擅长可转债投资研究, 策略注重左侧配置与低溢价交易的均衡。

(二) 投资策略回顾与展望

21Q4 可转债市场仍然保持强势, 主要由于国证 2000 维持趋势性占优, 中大盘成长股一度表现强势。股市预期、利率低位及不强赎预期共同促使了转债估值持续维持绝对高位。海通可转债四季度采取中性仓位, 低波动债性品种及高弹性强股性品种两端哑铃型配置的策略, 在强 β 环境下获得了相对可观的回报, 同时有效控制了最大回撤。展望 2022 年一季度, 可转债高估值水平仍然是潜在最大的灰犀牛, 在权益市场不确定性加大、潜在强赎预期增加以及短期增量资金有限的情况下估值可能受到一定冲击, 但考虑到低利率水平尚难反转, 估值大幅压降的可能性有限, 更多可能体现为对高平价品种的结构冲击。配置策略上, 继续维持低波动债性品种及高弹性强股性品种的哑铃型策略, 维持中性久期, 增加大金融等正股低估值品种的底仓占比, 高平价景气品种规避强赎风险。

(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	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0.03%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基准日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。
计提方式	1、期间年化收益率(R) < 8%，计提比例为0%；2、期间年化收益率(R) ≥ 8%，计提比例为20%
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，托管人根据管理人提供的业绩报酬划付指令执行相关操作。

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