

# 海通资管高收益债 5 号集合资产管理计划

## 划

### 2022 年 1 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：2022 年 01 月 01 日-2022 年 03 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)	50,132,420.51
本期利润(元)	738,941.09
份额净值(元)	1.1413
份额累计净值(元)	1.1413

### (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	35,220,206.68	68.21
	其中：债券	35,220,206.68	68.21
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	14.87	0.00
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	10,001,762.20	19.37
6	银行存款及结算备付金合计	478,972.65	0.93
7	其他资产	5,937,162.77	11.50
8	资产合计	51,638,119.17	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：本集合资产管理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	143389	17 永钢 01	30,000.00	3,060,435.62	6.10
2	112585	17 桂建 01	25,000.00	2,539,119.86	5.06
3	163189	20 兰石 01	20,000.00	2,005,720.55	4.00
4	118695	16 临投 02	15,000.00	1,575,421.23	3.14
5	155638	19 包钢联	15,000.00	1,566,006.58	3.12

## (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	14.87	0.00

## 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，一季度疫情再度蔓延，东部沿海城市出现局部暴发，疫情防控下供给端供应链和物流对产业发展造成阻碍，需求端消费增长乏力，经济下行压力较大。地产方面尽管多城市出台了降低房贷利率，降低首付比例，以及放松限售限购等刺激政策，但民营房企债务危机尚未充分缓释，叠加居民预期收入走弱，地产销售和投资增速持续放缓。稳增长基调下基建发力托底，一季度 GDP 增速收于 4.8%，多重考验下的经济开局整体平稳。往后看，随着 3 月疫情加剧，央行降准回应市场需求，预计货币/财政和地产等行业政策有望继续放松，资金面宽松的格局还将延续，流动性对债市仍有支撑。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，我们也注意到周期行业在内的部分行业景气上行，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 0.08% 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。

## 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

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 3,089,168.63 元。

### (三) 重大关联交易情况

无

### (四) 其他需要说明的情况

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，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）受理后裁定移送福州市晋安区人民法院管辖。2021 年 11 月 9 日本案在晋安区法院开庭审理，庭审中被告有意调解并承诺发送调解方案至我司，但后续被告并未发送。2022 年 1 月 30 日，法院依法作出判决，支持了我司的全部诉请。

## 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 04 月 29 日

