

海通资管可转债 101 号集合资产管理计划

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：中国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:	海通资管可转债 101 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-07-21
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)	74,706,910.94
本期利润(元)	-8,090,295.22
份额净值(元)	1.1675
份额累计净值(元)	1.1675

(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	7,486,890.00	9.97
	其中：股票	7,486,890.00	9.97

2	固定收益投资	63,451,022.93	84.52
	其中：债券	63,451,022.93	84.52
	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	2,600,000.00	3.46
6	银行存款及结算备付金合计	972,799.39	1.30
7	其他资产	557,270.55	0.74
8	资产合计	75,067,982.87	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	6,000.00	1,227,240.00	1.64
2	688628	优利德	38,900.00	1,054,190.00	1.41
3	002812	恩捷股份	4,500.00	990,000.00	1.33
4	002415	海康威视	16,000.00	656,000.00	0.88
5	000858	五粮液	4,200.00	651,252.00	0.87
6	300059	东方财富	23,600.00	598,024.00	0.80
7	002129	中环股份	13,600.00	580,720.00	0.78
8	002241	歌尔股份	12,000.00	412,800.00	0.55
9	601012	隆基股份	5,600.00	404,264.00	0.54
10	601225	陕西煤业	22,000.00	361,900.00	0.48

(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	77,000.00	8,127,117.95	10.88
2	132008	17山高EB	41,900.00	4,506,884.53	6.03
3	132015	18中油EB	37,600.00	3,919,660.93	5.25
4	113044	大秦转债	32,600.00	3,542,575.01	4.74
5	132018	G三峡EB1	21,100.00	2,795,307.77	3.74

(四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

注：本集合资产管理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	历任青骓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。
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

22 年一季度，海内外宏观环境发生较大变化，美国经济复苏叠加通胀高企的背景下，美联储快速转鹰，多国开启加息，全球收紧的流动性、俄乌突发的地缘政治冲突给风险资产带来较大压力；国内地产和出口增速预期下滑、消费复苏疲弱，同时多地疫情卷土重来，稳增长压力较大，货币政策维持宽松，1 月降息，财政政策预期积极亦有所前置，经济基本面压力、相对宽松的流动性与稳增长诉求、海外收紧掣肘形成对峙，国内利率水平一度下行至相对低位后震荡回升。信用债短端利差一直维持相对低位，中长久期有所波动。权益资产方面，估值受美债上行牵制，盈利预期受国内基本面牵制，整体表现极差，低估值、红利品种在避险环境下有明显的相对收益。产品在 Q1 整体策略属于哑铃型，绝对低波动的低价品种/EB 以及绝对低溢价率的强股性品种是主要配置方向，尽可能相对控制回撤，风格配置相对均衡。整体仓位在 80-85% 之间低位波动。

展望 22 年 2 季度，当前宏观面核心逻辑仍在于中美经济政策周期的错位，中美利差的倒挂对国内货币政策仍形成制约，人民币汇率在美国实际利率快速上行、国内出口预期减弱的背景下仍面临一定压力，策略上关注的主线一方面是美联储的加息缩表何时使得美债见顶；另一方面关注国内疫情拐点及更多稳增长的措施出台；俄乌冲突仍有待局势进一步明朗。

在各项不确定在预计权益资产仍会震荡磨底，利率债中期亦不宜过分乐观，转债估值仍有进一步回落的压力、转债维持相对偏低仓位静待估值回落后更好的时机。

(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。

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	0.6%
计提方式	每日计提
支付方式	每季度支付一次

(二) 托管费

计提基准	0.03%
计提方式	每日计提
支付方式	每季度支付一次

(三) 业绩报酬

计提基准	8%
计提方式	计提比例 20%
支付方式	计提日为收益分配确认日、投资者退出确认日或计划终止日

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04月29日

