

海通资管可转债集合资产管理计划 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

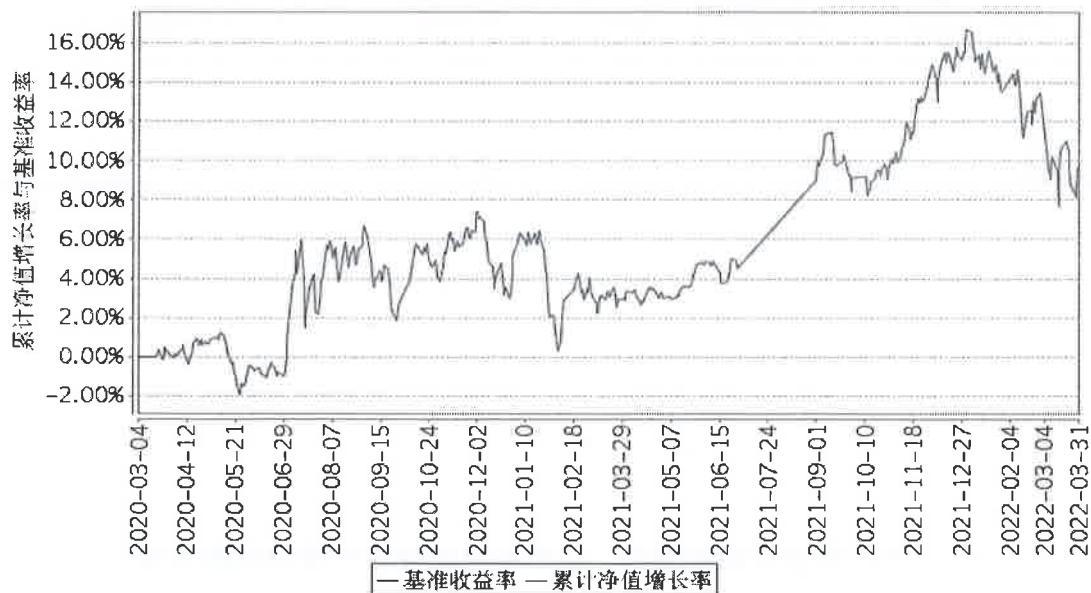
二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	72,205,818.82
本期利润(元)	-6,546,335.49
份额净值(元)	1.0786
份额累计净值(元)	1.0786

(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) 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	6,766,114.00	9.29
	其中：股票	6,766,114.00	9.29

2	固定收益投资	60,244,600.35	82.73
	其中：债券	60,244,600.35	82.73
	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	4,300,000.00	5.90
6	银行存款及结算备付金合计	1,009,561.36	1.39
7	其他资产	503,664.39	0.69
8	资产合计	72,823,940.10	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	5,800.00	1,186,332.00	1.64
2	688628	优利德	36,500.00	989,150.00	1.37
3	002812	恩捷股份	4,300.00	946,000.00	1.31
4	000858	五粮液	3,800.00	589,228.00	0.82
5	300059	东方财富	22,600.00	572,684.00	0.79
6	002129	中环股份	12,000.00	512,400.00	0.71
7	002415	海康威视	12,000.00	492,000.00	0.68
8	002241	歌尔股份	10,000.00	344,000.00	0.48
9	601225	陕西煤业	20,000.00	329,000.00	0.46
10	601012	隆基股份	4,500.00	324,855.00	0.45

(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	75,000.00	7,916,023.97	10.96
2	132008	17 山高 EB	40,000.00	4,302,515.07	5.96
3	132015	18 中油 EB	35,900.00	3,742,442.22	5.18
4	113044	大秦转债	30,000.00	3,260,038.36	4.51
5	132018	G 三峡 EB1	20,100.00	2,662,828.73	3.69

(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。
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国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	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04月29日

