

海通资管可转债集合资产管理计划 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：中国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

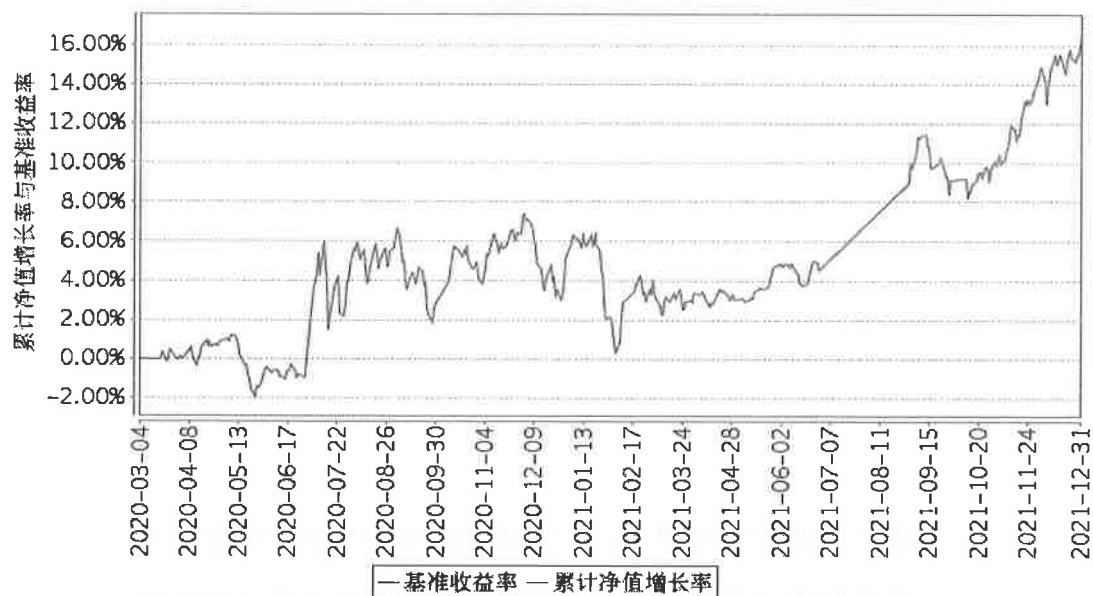
二、资产管理计划投资表现

(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)	4,247,173.67
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

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	负债与持有人权益	期末余额	年初余额
----	------	------	----------	------	------

银行存款	1,236,006.81	134,911.37	短期借款	-	-
结算备付金	777,495.55	1,638,135.97	交易性金融负债	-	-
存出保证金	4,611.84	10,822.36	衍生金融负债	-	-
交易性金融资产	67,892,501.79	61,742,740.34	卖出回购金融资产款	1,000,000.00	3,700,000.00
其中：股票投资	4,428,664.00	6,745,682.12	应付证券清算款	908,376.51	-
债券投资	63,463,837.79	54,997,058.22	应付赎回款	-	3,631,381.93
资产支持证券投资	-	-	应付赎回费	-	-
基金投资	-	-	应付管理人报酬	78,276.78	112,142.78
权证投资	-	-	应付托管费	3,913.93	5,549.09
衍生金融资产	-	-	应付销售服务费	-	-
买入返售金融资产	12,400,000.00	-	应付交易费用	1,334.62	4,110.80
应收证券清算款	-	3,791,453.87	应付税费	80,417.42	1,196.60
应收利息	276,421.16	274,307.58	应付利息	-	-
应收股利	-	-	应付利润	-	-
应收申购款	-	300,000.00	其他负债	6,000.00	7,200.00
其他资产	-	-	负债合计	2,078,319.26	7,461,581.20
-	-	-	实收基金	69,018,149.17	57,473,563.99
-	-	-	未分配利润	11,490,568.72	2,957,226.30
-	-	-	所有者权益合计	80,508,717.89	60,430,790.29
资产总计：	82,587,037.15	67,892,371.49	负债与持有人权益	82,587,037.15	67,892,371.49

			总计:	
--	--	--	-----	--

(二) 利润表

项 目	本年数	上年数
一、收入	4,590,890.19	3,290,256.29
1、利息收入	397,142.69	480,269.79
其中：存款利息收入	9,947.84	21,559.32
债券利息收入	329,411.76	388,688.87
资产支持证券利息收入	-	-
买入返售金融资产收入	57,783.09	70,021.60
其他利息收入	-	-
2、投资收益（损失以“-”填列）	2,817,460.29	2,465,993.66
其中：股票投资收益	1,646,196.77	1,289,703.93
债券投资收益	1,134,965.43	1,022,938.48
基金投资收益	175.77	7,922.93
资产支持证券投资收益	-	-
衍生工具收益	-	-
股利收益	31,458.31	145,428.32
基金红利收入	4,664.01	-
3、公允价值变动损益（损失以“-”填列）	1,349,409.73	219,354.37
4、汇兑收益（损失以“-”填列）	-	-
5、其他收入（损失以“-”填列）	26,877.48	124,638.47
二、费用	343,716.52	459,075.92
1、管理人报酬	249,616.40	306,049.64
2、托管费	12,480.94	15,302.49
3、销售服务费	-	-
4、交易费用	25,288.05	43,506.86

5、利息支出	17,615.51	60,958.23
其中：卖出回购金融资产支出	17,615.51	60,958.23
6、税金及附加	11,241.93	11,789.84
7、其他费用	27,473.69	21,468.86
8、资产减值损失	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”填列）	4,247,173.67	2,831,180.37
四、净利润（净亏损以“-”填列）	4,247,173.67	2,831,180.37

(三)所有者权益表

项目	本金额			2020年3月4日（计划成立日）至2020年12月31日止期间		
	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）	57,473,563.99	2,957,226.30	60,430,790.29	17,280,235.66	-	17,280,235.66
二、本期经营活动产生的基金净值变动数（本期净利润）	-	4,247,173.67	4,247,173.67	-	2,831,180.37	2,831,180.37
三、本期基金份额交易产	11,544,585.18	4,286,168.75	15,830,753.93	40,193,328.33	126,045.93	40,319,374.26

生的基金净值变动数(净值减少以“-”号填列)						
其中:						
1. 基金申购款	72,245,263.15	8,269,736.85	80,515,000.00	134,200,251.00	3,724,749.00	137,925,000.00
2. 基金赎回款	-60,700,677.97	-3,983,568.10	-64,684,246.07	-94,006,922.67	-3,598,703.07	-97,605,625.74
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)						
	-	-	-	-	-	-
五、期末所有者权益(基金净值)	69,018,149.17	11,490,568.72	80,508,717.89	57,473,563.99	2,957,226.30	60,430,790.29

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	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。

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
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

回顾与展望

2021年年初,货币政策以稳字当头,春节原油工业品大涨,美国财政刺激超预期,上半年在通胀预期和地方债供给放量的预期下,配置类机构仍有配置型需求,叠加风险偏好收缩后选择资产范围缩小,机构看空做多,利率趋势性下行。7月降准后收益率经历一波快速下行,在10月份二次降准预期落空以及市场重新担忧通胀的情况下,利率开始向上反弹。经济增长偏弱,地产投资持续低位,市场关注主线回归经济基本面走弱预期,流动性相对宽松环境下收益率下行,12月初实施了年内第二次降准。

权益市场方面,2021年,上证指数上涨4.80%、深证成指上涨2.67%、中小板指上涨4.62%、创业板指上涨12.02%。细分行业来看,中信电力设备及新能源、基础化工、有色金属、煤炭和钢铁等行业表现较为强势,取得40%以上的正收益,中信消费者服务、非银行金融、家电、房地产和农林牧渔等行业表现较为弱势,均录得6%以上的跌幅。2021年的A股市场整

体仍然表现出较强的结构性，周期性行业受益于供给收缩的涨价，新能源行业受益于渗透率提升等收益不错，消费、地产等由于疫情反复和政策压力较大，表现较为挣扎。海外方面，美联储货币政策明显转向鹰派，导致市场对美联储货币收紧担忧持续发酵，海外市场波动加剧。

转债市场方面，21 年全年表现较好，一方面得益于权益市场的结构性牛市，主要就是指国证 2000 这个小盘指数以及创业板指这个偏成长指数的强势，同时去年新能源、军工、半导体这些赛道板块的牛市行情也扩散到了相应板块一些二、三线的公司，也使得对应的转债品种有很不错的收益；另一方面，去年 7 月份以后，债市也整体处于一个震荡偏牛市的状况，货币政策整体是偏松的，利率收益率在历史低位，使得很多固收类的产品都开始往转债这个资产上要收益，固收+类型的产品发行规模大增，对于转债的需求也大增；此外，由于可转债 T+0 的交易属性，很多量化类的资金开始高频做转债交易，进一步放大了这个资产的乐观情绪，同时也在一定程度上加剧了估值泡沫。因此从去年 11 月开始，可转债整体的估值水平不断突破 2017 年以来的新高。组合 12 月开始对持仓进行结构调整，加大了低波动类可交债占比（大概在 25%-30%），加大了相对低价的正股具备防御属性的银行、公用事业类转债的占比，也加大了绝对低价条款博弈类品种占比，但同时为了保持组合至少不输于指数的弹性，仍然保留了 20%左右强势的赛道板块的强股性品种，结合操作上加强了交易频率，低波动债性/银行/公用+高波动强股性的哑铃型配置策略，使得组合整体获取了回撤相对可控下的适当收益。

展望 2022 年，宏观环境已经发生剧烈变化，国内稳增长及海外控通胀成为全年主线，而俄乌地缘冲突加大了对主线的扰动，全年需高度关注美联储的紧缩节奏，权益及转债风格选择上，在稳增长见效以前，更多偏向宽信用、高分红、价值股、困境反转类的板块及标的；社融见底回升确定以后，仍需要关注光伏、新能源车等相对盈利仍然占优的赛道，整体需要结合 PEG 考虑相对性价比。仓位上，仍然关注可转债估值水平，估值水平回到中位数附近可以相对积极地对待，反之若持续维持高位则继续利用哑铃型策略打防守反击。

(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。

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	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。

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

1、2021年6月17日起，于瀑夏女士和骆冰兰女士不再担任本集合计划投资经理，由茅利伟先生和张烙僮女士担任本集合计划投资经理。

2、2021年8月9日起，张烙僮女士不再担任本集合计划投资经理，增加卢丽阳女士担任本集合计划投资经理，与茅利伟先生共同管理本集合计划。

(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

