

海通资管沪盈5号集合资产管理计划 2022年2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：中信银行股份有限公司上海分行

报告期间：2022年04月01日-2022年06月30日

报告送出日期：2022年07月29日

一、基本信息

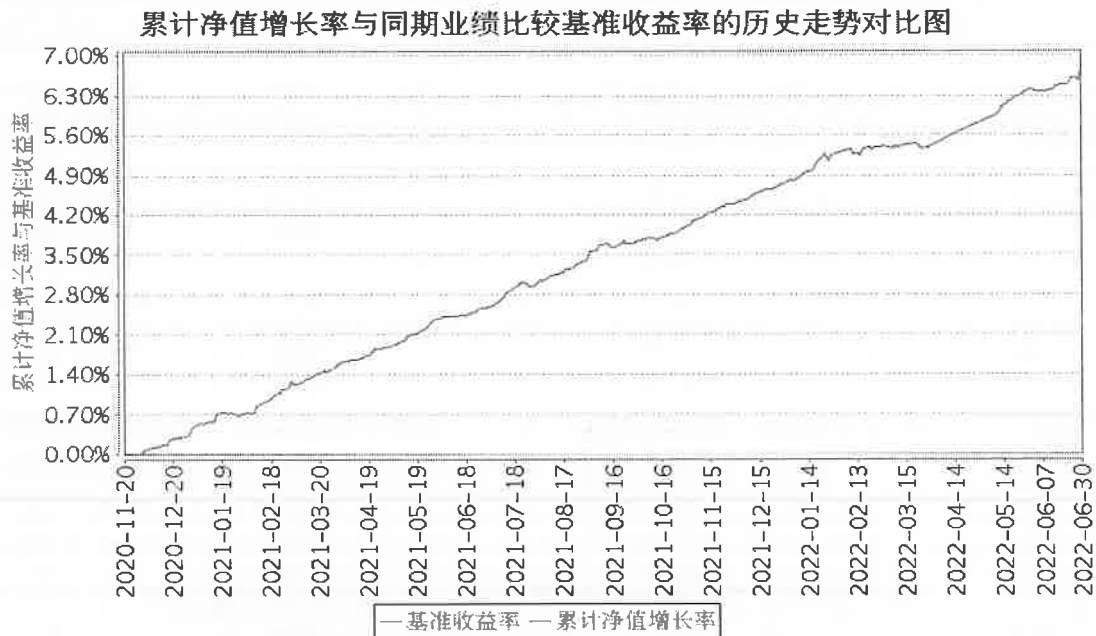
投资组合名称:	海通资管沪盈 5 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-11-20
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中信银行股份有限公司上海分行

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)	73,928,674.87
本期利润(元)	938,167.38
份额净值(元)	1.0671
份额累计净值(元)	1.0671

(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	67,730,180.37	85.98
	其中：债券	67,730,180.37	85.98
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	10,056,019.29	12.77
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	-	0.00
6	银行存款及结算备付金合计	374,006.54	0.47
7	其他资产	612,398.44	0.78
8	资产合计	78,772,604.64	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	167884	20 新余 02	50,000.00	5,317,141.10	7.19
2	145733	17 常投 01	50,000.00	5,275,034.25	7.14
3	162753	19 鹰投 02	50,000.00	5,219,876.71	7.06
4	210218	21 国开 18	50,000.00	5,110,261.64	6.91
5	163506	20 楚昌 01	50,000.00	5,057,356.16	6.84

(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	004827	平安中短债债券A	8,790,226.65	10,056,019.29	13.60

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	历任青骊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。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。
--	--	--	-----------------------------

(二) 投资策略回顾与展望

22年二季度，海外继续演绎滞胀环境，美欧通胀继续创出新高；国内在突发疫情的影响下经济更是大幅下行，相对应地，国内货币政策保持独立性，中美利差一度倒挂的背景下仍然保持宽松，资金利率维持低位，利率交易宽松货币环境和经济下行，收益率下行后维持低位震荡。随着5月疫情逐渐控制、财政等加大力度、地产政策纠偏、鼓励汽车消费等政策出台，权益市场在4月大幅下探后迅速拉起，行情在5、6月份持续强势。

展望22年三季度，相较于海外的滞胀衰退环境，国内基本面大概率处在底部修复的区间。宏观环境对债市整体偏不利，疫情后经济环比复苏，叠加资金面中性收敛、中美利差倒挂、财政政策陆续登场等不利因素，利率操作的赔率和胜率不高。但短期内也缺乏形成下跌趋势的决定性因素，内需修复预计偏慢、地产反弹持续性待观察都使得利率并不具备较大的上行空间。短期内利率可操作空间有限，后续关注短期通胀压力，以及下半年海内外是否会进入共振衰退节奏。

转债方面，随着行情演绎，当前新能源赛道已强势反弹，情绪回升至高位，估值修复已告一段落，阶段性或有回调需求，需要等待基本面数据的继续验证；另一方面疫情已得到基本控制，消费、地产后周期、医药等板块有望迎来底部拐点，下半年可择机增加相应的配置。短期观察海外从滞胀走向衰退的节奏，7月上旬公布的美国6月CPI数据较为重要，若美国快速转向衰退，国内下半年将面临内需起、外需落的局面，内需修复速率决定权益市场后续走势。转债溢价率仍制约整体表现，强势股性品种有更大的操作空间，产品转债仓位可中性偏低，等待更好的加仓时机。择券重要性凸显，结构大于仓位。

(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0.02%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	管理人对每笔参与份额的业绩报酬计提如下： 年化收益率 $(R) < B$ ，计提比例 0，业绩报酬 $(Y) = 0$ $R \geq B$ ，计提比例 X ， $Y = A \times (R - B) \times X \times (D / 365)$ $Y =$ 业绩报酬； $B =$ 业绩报酬计提基准，具体为 6%； $X =$ 业绩报酬计提比例，具体为 50%； $A =$ 每笔参与份额在上一个业绩报酬计提基准日对应的资产净值。
计提方式	业绩报酬计提基准日为投资者退出日或计划终止日； 业绩报酬计提日为投资者退出确认日或计划终止日；
支付方式	管理人负责计算和复核业绩报酬，于每个业绩报酬计提日计提业绩报酬，由托管人于业绩报酬计提日后 5 个工作日内按照管理人指令从本集合计划资产中一次性支取，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。当发生业绩报酬计算错误时，由管理人负责处理。由此给集合计划投资者和集合计划造成

损失的，由管理人承担相应责任。

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) 报告期内，本产品投资管理人及关联方管理的资产管理产品（含公募基金及资产支持证券）、投资管理人、托管人及前述机构的控股股东、实际控制人或者其他关联方发行的证券（含资产支持证券）或承销期内承销的证券（含资产支持证券）、其他关联交易情况

无

(五) 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07月29日