

海通资管可转债 101 号集合资产管理计划

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：中国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

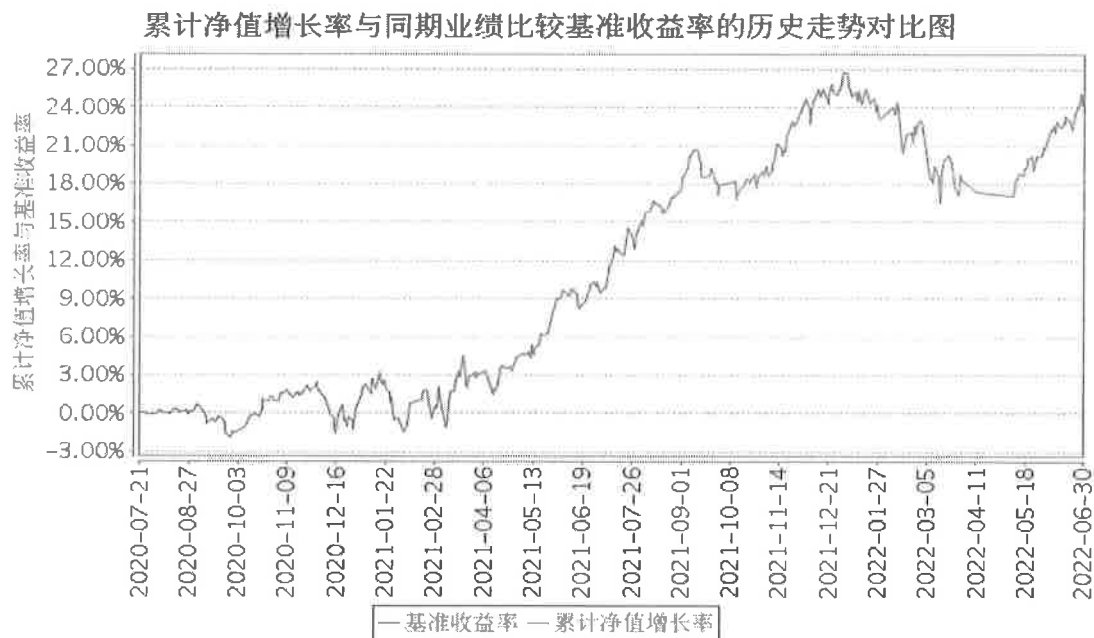
投资组合名称:	海通资管可转债 101 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-07-21
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国银行股份有限公司上海分行

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)	77,058,439.93
本期利润(元)	3,882,207.27
份额净值(元)	1.2325
份额累计净值(元)	1.2325

(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	6,741,778.36	8.68
	其中：股票	6,741,778.36	8.68

2	固定收益投资	61,453,753.00	79.14
	其中：债券	61,453,753.00	79.14
	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	7,100,000.00	9.14
6	银行存款及结算备付金合计	1,013,620.09	1.31
7	其他资产	1,341,628.79	1.73
8	资产合计	77,650,780.24	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	688628	优利德	45,200.00	1,328,428.00	1.72
2	002049	紫光国微	6,000.00	1,138,320.00	1.48
3	000858	五粮液	5,000.00	1,009,650.00	1.31
4	002129	TCL 中环	13,000.00	765,570.00	0.99
5	300059	东方财富	27,120.00	688,848.00	0.89
6	601012	隆基绿能	10,280.00	684,956.40	0.89
7	603501	韦尔股份	1,900.00	328,757.00	0.43
8	600782	新钢股份	60,724.00	306,048.96	0.40
9	002415	海康威视	8,000.00	289,600.00	0.38
10	002241	歌尔股份	6,000.00	201,600.00	0.26

(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	79,500.00	8,427,076.23	10.94
2	132015	18 中油 EB	31,600.00	3,315,008.82	4.30
3	113044	大秦转债	28,000.00	3,053,752.88	3.96
4	113052	兴业转债	25,950.00	2,897,886.27	3.76
5	113057	中银转债	20,700.00	2,484,915.90	3.22

(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	9	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，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	5	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，中高等级信用债利差下行至历史极低分位数。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。转债市场在较低的机会成本下，估值持续维持高位，随着权益市场强势行情快速修复，中证转债指数Q2涨幅4.61%。产品从4月底开始阶段性提高了股票及强股性个券的仓位，结构性偏向新能源等前期超跌品种，但总体仓位在转债高估值环境下并未大幅加仓，产品净值得到一定修复。

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。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，弱美国快速转向

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，当前产品整体仓位出于中性偏谨慎，结构性提高了强股性的占比，耐心等到更好的系统性加仓时机。

(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	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) 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