

海通资管可转债集合资产管理计划 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

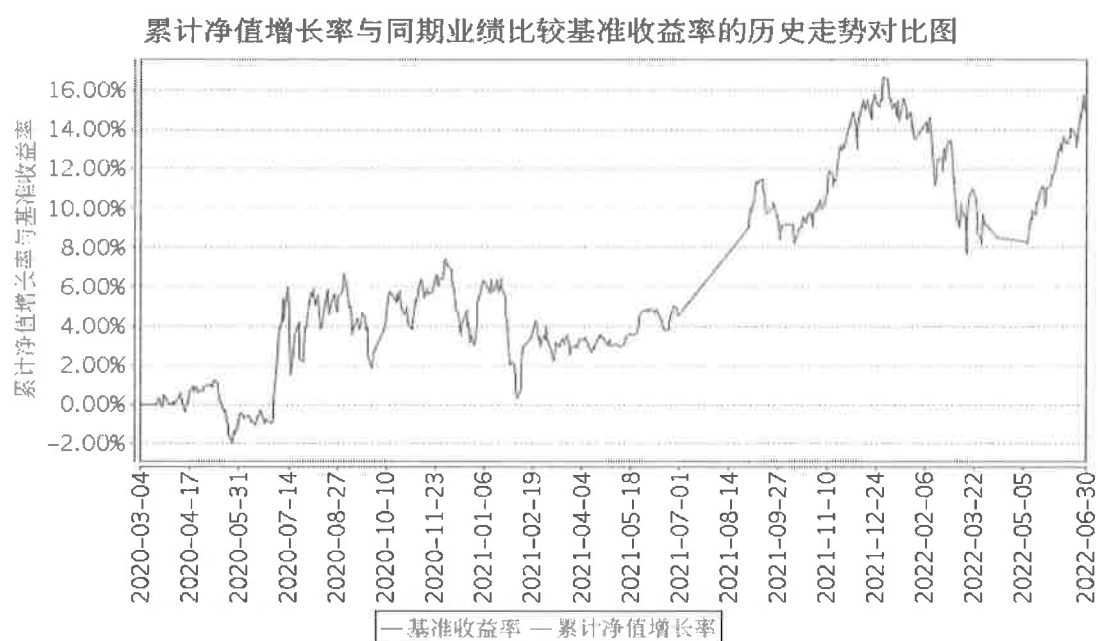
投资组合名称:	海通资管可转债集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-03-04
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国银行股份有限公司上海分行

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)	64,353,922.61
本期利润(元)	3,757,506.64
份额净值(元)	1.1414
份额累计净值(元)	1.1414

(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	5,978,253.96	9.14
	其中：股票	5,978,253.96	9.14

2	固定收益投资	53,459,092.94	81.69
	其中：债券	53,459,092.94	81.69
	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	4,050,000.00	6.19
6	银行存款及结算备付金合计	999,125.11	1.53
7	其他资产	951,438.27	1.45
8	资产合计	65,437,910.28	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	39,000.00	1,146,210.00	1.78
2	002049	紫光国微	5,600.00	1,062,432.00	1.65
3	000858	五粮液	4,100.00	827,913.00	1.29
4	300059	东方财富	26,020.00	660,908.00	1.03
5	002129	TCL 中环	11,000.00	647,790.00	1.01
6	601012	隆基绿能	8,900.00	593,007.00	0.92
7	600782	新钢股份	60,724.00	306,048.96	0.48
8	002415	海康威视	8,000.00	289,600.00	0.45
9	603501	韦尔股份	1,500.00	259,545.00	0.40
10	002241	歌尔股份	5,500.00	184,800.00	0.29

(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	67,200.00	7,123,264.44	11.07
2	132015	18 中油 EB	26,900.00	2,821,953.71	4.39
3	113044	大秦转债	24,800.00	2,704,752.55	4.20
4	110053	苏银转债	18,000.00	2,267,583.29	3.52
5	113052	兴业转债	20,000.00	2,233,438.36	3.47

(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。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	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）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