

海通资管沪盈 5 号集合资产管理计划 2022 年 3 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 07 月 01 日-2022 年 09 月 30 日

报告送出日期：2022 年 10 月 31 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)	74,892,324.97
本期利润(元)	626,819.98
份额净值(元)	1.0752
份额累计净值(元)	1.0752

(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



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	72,990,152.59	83.29
	其中：债券	72,990,152.59	83.29
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	14,151,774.20	16.15
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	484,551.12	0.55
7	其他资产	2,617.03	0.00
8	资产合计	87,629,094.94	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	5,381,090.41	7.19
2	162753	19 鹰投 02	50,000.00	5,287,869.86	7.06
3	210218	21 国开 18	50,000.00	5,169,167.12	6.90
4	163506	20 楚昌 01	50,000.00	5,120,869.86	6.84
5	162448	19 汾湖 02	40,000.00	4,180,177.53	5.58

(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	10,134,252.30	13.53
2	630107	华商稳健双利债券 B	2,503,128.91	4,017,521.90	5.36

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。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

今年以来，在局部疫情反复下，经济增速处于底部运行的状态，对经济产生扰动的因素主要包括：①疫情防控压力犹在，消费复苏弹性偏弱；②地产销售疲软，地产投资对经济的拖累明显；③外需下滑，随着欧洲和美国经济衰退风险加大外需可能会进一步走弱。短期来看，消费修复斜率较低、外需回落风险持续、地产投资难以迅速扭转等因素指向经济弱复苏趋势或将延续，经济增速仍然在潜在增速以下，且往后看海外经济逐步滑入衰退风险加大，因而仍需货币政策维持宽松以进一步呵护宽信用进程。

自9月以来，人民币汇率波动幅度加大，美元兑人民币突破7.2，10月19日离岸汇率一度达到7.2731，为811汇改以来最高点。汇率波动，曾引发债券投资者担心，货币政策会由于汇率的压力而有所收紧，或者难以进一步宽松。根据开放经济体模型，汇率有贬值压力的时候，如果货币当局为了稳定汇率会对国内货币政策有挤出效应。就我们国内情况而言，人民币的持续贬值压力相对较小（由于疫情和缺乏投资渠道，国内资金外流压力非常小），并且这部分贬值压力可以通过人民币顺势贬值来释压，国内货币政策会维持更强的自主性。如果后续有阶段性贬值导致的利率上行，那么会是一个比较好的交易性机会。

转债方面，当下转债溢价率处于一个相对高位，整体性价比不高。但市场再2018年扩容以来，转债发行主体已经大大丰富。转债作为一个相对抗跌品种，四季度结构性的就会仍然存在。我们看好专精特新主体发行的转债的投资机会，由于正股并不缺乏弹性，容易在反弹上涨的市场中有相对比较优势。另外，中低价格转债部分也有一些不错的标的，兼备防御和进攻特性。整体而言，在整体转债性价比一般的市场条件下，择券的重要性大幅增加。

(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

本报告期内，本集合计划合同进行了变更并于 2022 年 8 月 22 日起生效。

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 10 月 31 日

