

海通资管高收益债 5 号集合资产管理计划

2022 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：招商银行股份有限公司上海分行

报告期间：2022 年 01 月 01 日-2022 年 12 月 31 日

报告送出日期：2023 年 04 月 28 日

一、基本信息

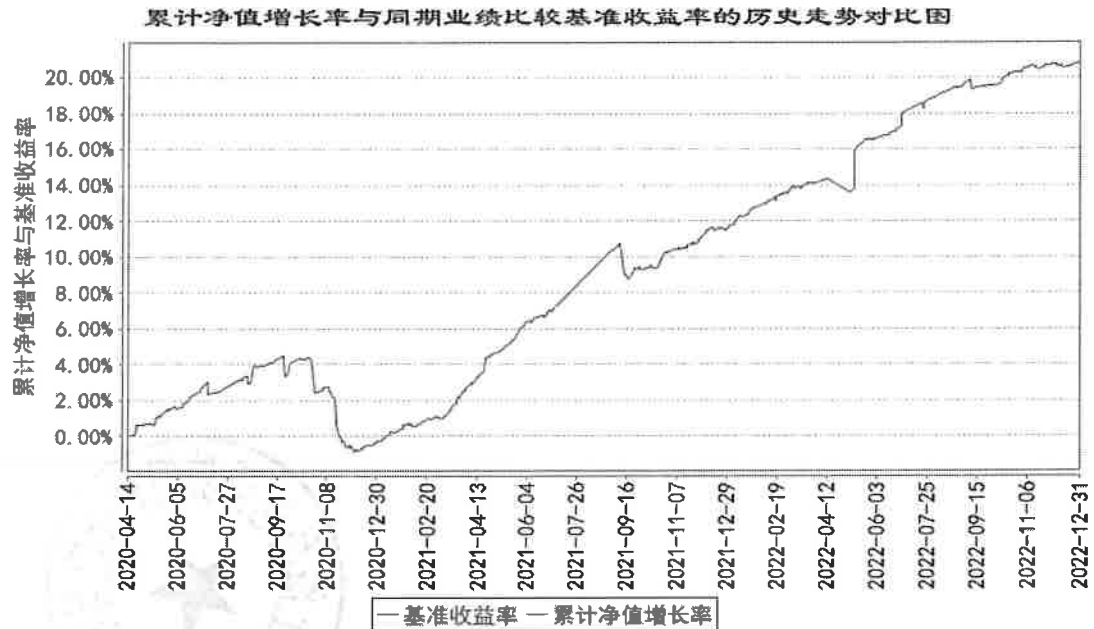
投资组合名称:	海通资管高收益债 5 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-04-14
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

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)	185,193,501.78
本期利润(元)	5,579,094.63
份额净值(元)	1.2085
份额累计净值(元)	1.2085

(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) 资产负债表

资产	期末余额	上年年末余额	负债与所有者权益	期末余额	上年年末余额
货币存	2,468,899.29	663,725.41	短期借款	-	-

款					
结算备付金	934,755.85	206,692.73	交易性金融负债	-	-
存出保证金	4,958.55	2,745.40	衍生金融负债	-	-
衍生金融资产	-	-	卖出回购金融资产款	15,064,513.85	700,000.00
应收清算款	-	59,250.69	应付管理人报酬	262,958.08	46,289.63
应收利息	-	-	应付托管费	8,765.28	1,543.00
应收股利	-	-	应付销售服务费	-	-
应收申购款	-	-	应付投资顾问费	-	-
买入返售金融资产	-	600,000.00	应付税费	30,820.97	3,635.95
发放贷款和垫款	-	-	应付清算款	2,146,329.11	600,585.21
交易性金融资产	198,341,686.28	30,505,066.35	应付赎回款	-	-
债权投资	-	-	应付利息	-	-
其他债权投资	-	-	应付利润	-	-
其他权益工具投资	-	-	其他负债	14,981.25	7,097.84
长期股权投资	-	-	负债合计	17,528,368.54	1,359,151.63
其他资产	971,570.35	3,120,577.95	净资产：	-	-
-	-	-	实收资本	153,236,172.97	30,257,440.72
-	-	-	其他综合收益	-	-
-	-	-	未分配利润	31,957,328.81	3,541,466.18
-	-	-	净资产合计	185,193,501.78	33,798,906.90

资产总计:	202,721,870.32	35,158,058.53	负债与净资产总计:	202,721,870.32	35,158,058.53
-------	----------------	---------------	-----------	----------------	---------------

(二) 利润表

项 目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	6,384,741.74	5,876,531.43
利息收入	87,670.73	2,337,076.97
投资收益（损失以“-”填列）	7,254,389.00	642,208.19
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-965,815.40	2,871,278.55
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他业务收入	8,497.41	25,967.72
二、营业总支出	805,647.11	450,900.29
管理人报酬	642,533.32	268,829.67
其中：暂估管理人报酬	-	-
托管费	18,888.39	8,961.02
销售服务费	-	-
投资顾问费	-	-
利息支出	70,002.16	72,740.49
信用减值损失	-	-
税金及附加	19,641.06	8,532.48
其他费用	54,582.18	91,836.63
三、利润总额	5,579,094.63	5,425,631.14
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,579,094.63	5,425,631.14

五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	5,579,094.63	5,425,631.14

(三)所有者权益表

项 目	本金额				上年金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	30,257,440.72	-	3,541,466.18	33,798,906.90	69,416,540.00	-	-198,470.56	69,218,069.44
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	30,257,440.72	-	3,541,466.18	33,798,906.90	69,416,540.00	-	-198,470.56	69,218,069.44
三、本年增减变动额 (减少以“-”号填列)	122,978,732.25	-	28,415,862.63	151,394,594.88	-39,159,099.28	-	3,739,936.74	-35,419,162.54
(一) 综合收益总额	-	-	5,579,094.63	5,579,094.63	-	-	5,425,631.14	5,425,631.14
(二) 产品持有人申购和赎回	122,978,732.25	-	22,836,768.00	145,815,500.25	-39,159,099.28	-	-1,685,694.40	-40,844,793.68
其中：	137,264,889.13	-	25,287,110.87	162,552,000.00	15,463,994.57	-	1,340,005.43	16,804,000.00

产品申购								
产品赎回	-14,286,156.88	-	-2,450,342.87	-16,736,499.75	-54,623,093.85	-	-3,025,699.83	-57,648,793.68
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期末余额	153,236,172.97	-	31,957,328.81	185,193,501.78	30,257,440.72	-	3,541,466.18	33,798,906.90

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	-	0.00
	其中：股票	-	0.00
2	固定收益投资	198,161,886.24	97.75
	其中：债券	197,158,391.72	97.26
	资产支持证券	1,003,494.52	0.50
3	基金	-	0.00
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	3,403,655.14	1.68
7	其他资产	1,156,328.94	0.57
8	资产合计	202,721,870.32	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：本集合资产管理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	042280150	22 腾海投资 CP001	90,000.00	9,304,323.29	5.02
2	112646	18 棕榈 02	80,000.00	8,364,547.95	4.52
3	143390	17 永钢 02	80,000.00	7,826,728.77	4.23
4	149047	20 合力 01	60,000.00	6,255,182.47	3.38
5	032000408	20 盐城高新 PPN003	60,000.00	6,230,679.45	3.36

(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。

(五) 资产管理计划运用杠杆情况

本集合资产管理计划本报告期末的杠杆比率（总资产/净资产）为 109.46%。

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
顾玲菁	硕士	6	顾玲菁，投资经理，6 年固定收益从业经验，曾任海通资管固定收益部研究员，现任投资经理，负责投资策略研究和信用研究。在地产、城投行业有比较深入的研究。
王辉	硕士	4	王辉，投资经理助理，4 年证券投资研究相关工作经验，2018 年加入上海海通证券资产管理有限公司，历任研究员、投资经理助理。

(二) 投资策略回顾与展望

2022 年债市较为纠结和反复，大致可分为三个阶段，第一阶段是 1-4 月，整体偏滞胀，叠加海外因素影响，债市预期反复；第二阶段是 5-7 月，中美资本市场分化，债市预期再度反复；第三阶段是 8-12 月，经济悲观预期被修正，年底理财赎回负反馈对债券市场造成大幅冲击。不过高收益债产品由于其短久期策略，短期内对宏观环境的敏感度相对较低，对于理财赎回冲击的风险抵御能力相对较强，因此回撤幅度远小于市场中位数，净值整体表现稳

定。

展望 2023 年，基本上看，经济中长期向好的趋势不改。进入 2023 年后房地产市场弱势复苏，其中国有开发商的销售增长相对较为强劲，市场对 3 月小阳春行情存在一定的预期。资金方面预计整体均衡偏松。市场利率可能根据预期和现实数据震荡，强预期弱现实格局下，无风险上行压力累积。信用方面，钢铁水泥等相关行业景气修复，同时阶段性的混合估值理财产品发行较好，带动信用债需求升温。

操作上，将继续坚持短久期、高票息策略。考虑到当前房地产需求端政策的进一步加码，且部分债券价格仍然具有一定性价比，我们将继续积极主动挖掘其中的配置和交易机会。同时，以煤炭钢铁为代表的周期产业受益于前期行业整合、以及盈利和财务改善使得偿债能力大幅提升，我们将积极寻找其中的短久期品种的配置机会，持续努力为客户在高收益债市场中获得较好回报。

(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 0.02%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	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）<7%，计提比例为 0%；2、期间年化收益率（R）≥7%，计提比例为 40%
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。因涉及注册登记数据，托管人对业绩报酬不承担复核责任，仅配合执行托管账户资金划付。

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

自 2022 年 11 月 23 日起，茅利伟先生不再担任本集合计划投资经理，由原投资经理顾玲菁女士、王辉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

截至本报告期末，董事、监事、从业人员及其配偶、控股股东及其他关联方参与本集合计划的总计持有金额为 2,829,010.34 元。

（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

泰禾集团于2020年7月5日未能按时全额兑付“17泰禾MTN001”全体债券持有人的本金及利息,构成实质违约。违约之后,发行人泰禾集团提出对债权人不利的债务重整方案,我司拒绝并聘请律师提起诉讼,发行人注册地法院(福建省三明市梅列区人民法院)受理后裁定移送福州市晋安区人民法院管辖。2021年11月9日本案在晋安区法院开庭审理,庭审中被告有意调解并承诺发送调解方案至我司,但后续被告并未发送。2022年1月30日,法院依法作出判决,支持了我司的全部诉请。2022年4月20日,泰禾集团不服一审判决提起上诉,二审法院福州中院驳回了泰禾集团上诉,维持原判。案件目前正在强制执行中。

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

2023年04月28日

