

# 海通资管沪盈 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：中信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

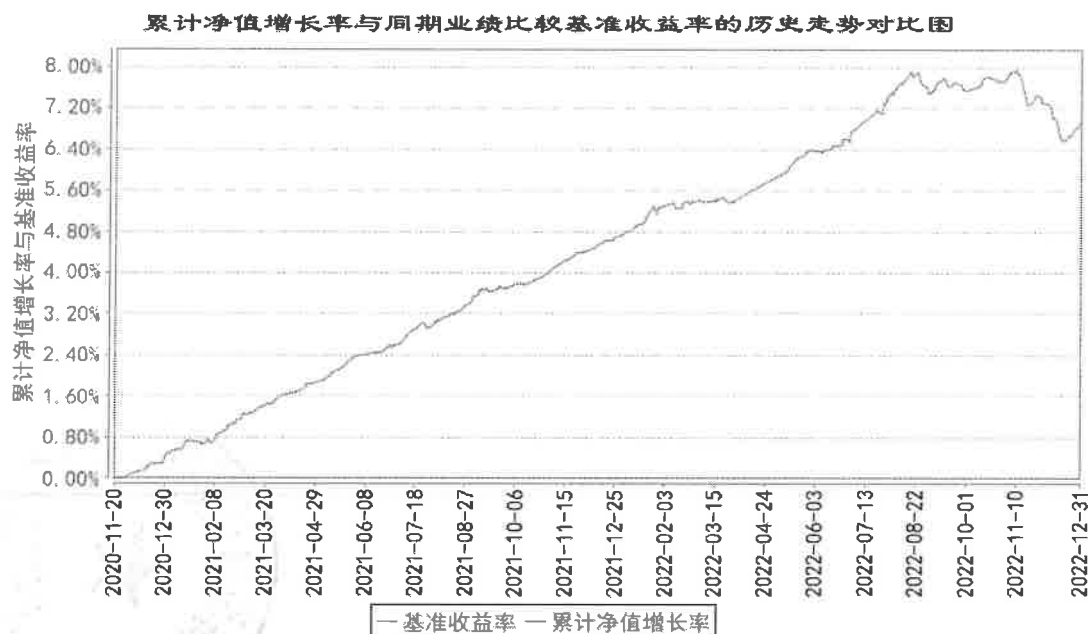
投资组合名称:	海通资管沪盈 5 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-11-20
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中信银行股份有限公司上海分行

## 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)	51,426,379.76
本期利润(元)	1,609,483.50
份额净值(元)	1.0689
份额累计净值(元)	1.0689

### (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
----	------	--------	----------	------	--------

货币存款	124,573.36	1,066,082.53	短期借款	-	-
结算备付金	576,239.29	449,593.12	交易性金融负债	-	-
存出保证金	1,254.23	2,626.03	衍生金融负债	-	-
衍生金融资产	-	-	卖出回购金融资产款	8,853,626.10	3,830,000.00
应收清算款	-	-	应付管理人报酬	101,219.36	127,978.19
应收利息	-	-	应付托管费	3,373.95	4,265.92
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	-	-	应付税费	6,403.17	12,927.68
发放贷款和垫款	-	-	应付清算款	2,332.33	-
交易性金融资产	59,700,700.39	76,595,503.97	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	9,432.60	11,640.62
长期股权投资	-	-	负债合计	8,976,387.51	3,986,812.41
其他资产	-	2,110,427.27	净资产：	-	-
-	-	-	实收资本	48,112,203.23	72,772,199.39
-	-	-	其他综合收益	-	-
-	-	-	未分配利润	3,314,176.53	3,465,221.12
-	-	-	净资产合	51,426,379.76	76,237,420.51

			计		
资产总计:	60,402,767.27	80,224,232.92	负债与净资产总计:	60,402,767.27	80,224,232.92

(二) 利润表

项 目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	2,254,167.46	4,685,920.53
利息收入	66,010.61	4,066,696.03
投资收益（损失以“-”填列）	2,635,571.60	382,417.48
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）	-499,581.14	62,073.47
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他业务收入	52,166.39	174,733.55
二、营业总支出	644,683.96	732,318.37
管理人报酬	449,198.89	566,797.75
其中：暂估管理人报酬	-	-
托管费	14,954.10	18,893.20
销售服务费	-	-
投资顾问费	-	-
利息支出	123,711.04	90,190.21
信用减值损失	-	-
税金及附加	10,619.93	14,863.09
其他费用	46,200.00	41,574.12
三、利润总额	1,609,483.50	3,953,602.16
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,609,483.50	3,953,602.16

五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	1,609,483.50	3,953,602.16

(三)所有者权益表

项 目	本 年 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	72,772,199.39	-	3,465,221.12	76,237,420.51	27,461,188.68	-	123,660.50	27,584,849.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	72,772,199.39	-	3,465,221.12	76,237,420.51	27,461,188.68	-	123,660.50	27,584,849.18
三、本年增减变动额 (减少以“-”号填列)	-24,659,996.16	-	-151,044.59	-24,811,040.75	45,311,010.71	-	3,341,560.62	48,652,571.33
(一) 综合收益总额	-	-	1,609,483.50	1,609,483.50	-	-	3,953,602.16	3,953,602.16
(二) 产品持有人申购和赎回	-24,659,996.16	-	-1,760,528.09	-26,420,524.25	45,311,010.71	-	-612,041.54	44,698,969.17
其中：	60,676,259.55	-	3,713,740.45	64,390,000.00	164,873,551.06	-	2,736,448.94	167,610,000.00

产品申购								
产品赎回	-85,336,255.71	-	-5,474,268.54	-90,810,524.25	-119,562,540.35	-	-3,348,490.48	-122,911,030.83
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年末余额	48,112,203.23	-	3,314,176.53	51,426,379.76	72,772,199.39	-	3,465,221.12	76,237,420.51

#### 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	59,700,700.39	98.84
	其中：债券	59,700,700.39	98.84
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	-	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	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	700,812.65	1.16
7	其他资产	1,254.23	0.00
8	资产合计	60,402,767.27	100.00

##### (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	163506	20 楚昌 01	50,000.00	5,159,383.56	10.03

2	167884	20 新余 02	50,000.00	5,055,039.73	9.83
3	210218	21 国开 18	50,000.00	5,047,572.60	9.82
4	162753	19 鹰投 02	50,000.00	5,007,863.01	9.74
5	155216	19 漳九 01	40,000.00	4,076,807.67	7.93

#### (四)委托资产投资前五名基金（按市值）明细

注：本集合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

本集合计划本报告期末的杠杆比率（总资产/净资产）为 117.45%。

## 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
黄世旺	硕士	10	黄世旺，专户固收二部总监助理。南开大学硕士，拥有 11 年金融从业经验，10 年投资经验，曾先后就职于渤海证券固定收益部任高级交易员，信诚基金固定收益部任专户投资经理，中山证券现金管理部任总经理助理兼投资经理，2017 年 12 月加入公司，现任投资经理。2022 年 2 月起任专户固收二部总监助理。
于瀑夏	硕士	4	上海财经大学管理学硕士，加拿大西蒙菲沙大学金融学硕士，4 年固定收益从业经验。历任上海海通证券资产管理有限公司研究员，投资经理助理，现任上海海通证券资产管理有限公司专户固收一部投资经理。

### (二)投资策略回顾与展望

2022 年，债券市场走势较为分化，波动率在下半年迅速放大。利率债方面，10 年国债年底到年初点位变化不大，但下半年波动较为剧烈，8 月因资金宽松、经济走弱、超预期降

息等因素触底到 2.58%后在年底大幅回调至 2.92%年内高点后再逐步回落。信用债方面，收益率经历 1-10 月震荡下行后在年末两月因为理财负反馈效应快速拉升调整至 2022 年最高点，信用利差分位数调整至偏高位置。

权益方面，上证指数下跌 15.13%、深证成指下跌 25.85%、创业板指下跌 29.37%。细分行业来看，中信煤炭、消费者服务和交通运输等行业表现较为强势，取得 2%以上的正收益，中信电子、综合金融、计算机、国防军工、传媒、建材、电力设备及新能源和基础化工等行业表现较为弱势，均录得 24%以上的跌幅。2022 年 A 股市场整体表现较为弱势，宽基指数均录得较大跌幅。煤炭行业受益于供给收缩的涨价，表现一枝独秀。成长板块，在美联储持续加息以及自身行业周期等影响，表现较为挣扎。

展望 2023 年，回购利率中枢可能会缓慢抬升，持续向政策利率靠拢。银行理财端负债端可能仍有扰动的前提下，资金面结构性分化情况可能会较 2022 年加剧。资金面波动可能将有所放大。基本面方面，整体经济压力仍存。外需方面，2023 年将持续回落，将带来库存压力。考虑到 2022 年宽财政力度已较大，同时疫情防控支出拖累的前提下，2022 年宽财政力度更多以托底对冲为主，基建增速难以超过上年度。核心需要持续观察在疫情和地产双放松的环境下，内需是否能有明显起色。短期来看，疫情放松优化在一季度带动一定消费脉冲的概率较大，但持续性当前时点仍需观察。债券票息价值大于久期价值。考虑到信用利差已调整至历史高位水平，特别是中短端信用债已具备较好投资价值。把握调整节奏进行配置。春节以来，市场对经济复苏的强预期逐渐走弱。3 月两会政策对经济增速定调较为克制，消费数据和出口数据总体低迷，地产销售数据稳步复苏幅度有限，在一季度社融数据总量创出天量之下，是量增价缩的现实情况，市场对于后续经济复苏信心较为不足。资金面方面，一季度整体维持中性，虽然 3 月中旬央行进行降准操作，但月末波动有显著放大迹象，3 月末票据利率创过去一年新高。海外方面，硅谷银行风险发酵再度推升降息预期，无风险利率大幅下台阶，推升海外股债双牛行情。接下来债券市场核心还是需要观察内需的修复力度以及信贷放量的持续性。当前市场杠杆率已推升至高位，套息空间已较窄，在银行超储不足的情况下，资金面也出现一定结构性分层迹象，债券套息策略性价比有所下降，关注 4 月资金价格波动情况，以及理财规模是否能够持续企稳回升。微观信用环境在顶层定调不发生系统性风险底线有所好转，关注城投结构性利差修复行情。整体对债券市场判断趋于中性，维持信用债平均 1-1.3 年左右久期，杠杆水平 20%左右。转债持仓以平衡性转债和 115-125 段位为主。高价高溢价率转债尽量规避，或者做交易型参与。供给高峰时段可着重关注定价合理的新券品种。



### (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

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	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 $X$ ， $Y = A \times (R - B) \times X \times (D / 365)$

	<p>Y=业绩报酬；</p> <p>B=业绩报酬计提基准，具体为 6%；</p> <p>X=业绩报酬计提比例，具体为 50%；</p> <p>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。</p>
支付方式	<p>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。</p>

## 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海通资管沪盈 5 号集合资产管理计划投资经理，由投资经理黄世旺先生、于瀑夏女士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

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。

## 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

