

# 海通资管可转债 101 号集合资产管理计划

## 2023 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：中国银行股份有限公司上海市分行

报告期间：2023 年 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日

报告送出日期：2023 年 10 月 31 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市分行

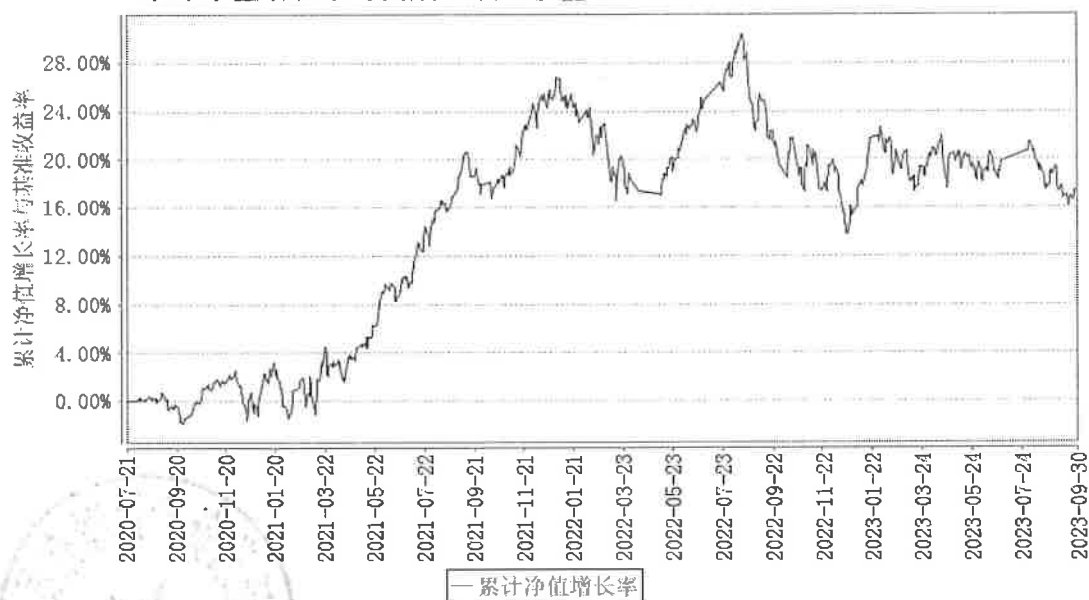
## 二、资产管理计划投资表现

### (一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	40,183,585.36
本期利润(元)	-859,631.25
份额净值(元)	1.1577
份额累计净值(元)	1.1577

### (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

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	3,812,060.42	9.22
	其中：股票	3,812,060.42	9.22

2	固定收益投资	36,822,279.64	89.08
	其中：债券	36,822,279.64	89.08
	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	-	0.00
6	银行存款及结算备付金合计	195,256.40	0.47
7	其他资产	505,415.85	1.22
8	资产合计	41,335,012.31	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	300750	宁德时代	3,240.00	657,817.20	1.64
2	002049	紫光国微	4,800.00	418,560.00	1.04
3	002129	TCL 中环	16,250.00	379,925.00	0.95
4	300827	上能电气	12,436.00	374,945.40	0.93
5	002738	中矿资源	7,755.00	282,359.55	0.70
6	301168	通灵股份	6,500.00	273,000.00	0.68
7	300693	盛弘股份	6,586.00	201,004.72	0.50
8	600563	法拉电子	1,800.00	174,474.00	0.43
9	300604	长川科技	4,400.00	147,532.00	0.37
10	002050	三花智控	4,739.00	140,748.30	0.35

## (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	132018	G 三峡 EB1	15,500.00	2,283,920.75	5.68
2	132026	G 三峡 EB2	16,000.00	1,792,534.79	4.46
3	113050	南银转债	13,000.00	1,478,322.60	3.68
4	110086	精工转债	10,000.00	1,127,619.18	2.81
5	113043	财通转债	9,000.00	1,015,154.38	2.53

## (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 102.87%。

## 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
于瀑夏	硕士	7	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，7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定收益部投资经理。
韩传青	硕士	7	南京大学产业经济学硕士，曾任海通资管权益研究部研究员，权益投资一部投资经理助理，现任专户权益部投资经理。
李天舒	硕士	13	李天舒女士，厦门大学经济学学士、中山大学管理学硕士、CPA。2014年11月加入海通资管，现任专户权益部投资经理。曾先后就职于安永咨询、海通证券股份有限公司，积累了丰富的财务咨询、投资银行、资产管理专业经验。具备扎实的投资管理理论基础，和对资本市场全产业链的深刻理解。

### (二) 投资策略回顾与展望

2023年3季度，经济基本面走弱后出现一定企稳迹象，稳增长政策预期持续升温。7月24日，中央政治局会议定调积极，之后在活跃资本市场、地产政策优化、地方化债方案等方面持续推进，致力于稳定市场风险偏好和投资者信心。货币政策与财政政策相继宽松。8月，央行超预期非对称降息，降MLF利率15bp并将LPR维持不变，维护银行息差。9月开始，特殊再融资债加速推进，地产优化政策逐步加码，给债市带来一定利空扰动。

海外来看，加息对美国经济需求有较大侵蚀，但仍有较大韧性，衰退时间大幅推后。美国核心CPI见顶回落，最快2024Q1停止加息，美债利率才可能迎来趋势下行。黄金上涨依赖于实际利率的趋势下行，有色逻辑仍依赖国内的需求。美国服务业保持强劲，中美利差持

续扩大，美元指数上涨，人民币贬值压力下 A 股情绪再度走弱。

展望 4 季度，我们看到近期出台了一系列呵护股市和托底经济的积极政策，已经在 8、9 月度的 PMI、CPI、PPI、出口、社零、社融等数据看到积极变化。7 月的政治局会议，可以认为是这波调整的“政策底”，8 月-9 月宏观经济数据企稳回升可以认为是“经济底”，“市场底”暂未出现，主要原因是，离岸人民币兑美元仍维持在 7.30 附近高位，仍对北向资金的风险偏好形成压制。债市方面，债券仍有供给放量的脉冲影响，但地产投资趋势反转较为困难，固定资产投资下台阶难以逆转，经济弱复苏格局下，利率难以长期维持 MLF+15bp 定价。当前位置已有安全边际，受制于短期资金面波动，可能在汇率压力放松前维持震荡格局。权益方面，考虑到，A 股整体估值已经在历史较低区间，在经济基本面的积极因素和呵护股市的系列政策的不断累积，会慢慢改变投资人对 A 股的信心，“市场底”可能在 Q4 出现。具体到行业上，围绕华为手机、汽车和服务器等相关产业链，目前已经看到基本面的积极变化，终端销量的超预期表现，有望带动产业链相关公司在接下来几个季度的业绩持续上行。转债方面，权益偏弱格局下，估值较贵的矛盾逐渐突出，侧重结构性机会，控制仓位下选取偏股弹性较强品种。

### (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

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

2023年10月31日

