

海通资管高收益债 3 号集合资产管理计划

2024 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：招商银行股份有限公司上海分行

报告期间：2024 年 04 月 01 日-2024 年 06 月 30 日

报告送出日期：2024 年 07 月 31 日

一、基本信息

投资组合名称:	海通资管高收益债3号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-03-10
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)	187,728,766.42
本期利润(元)	2,524,373.12
份额净值(元)	1.3812
份额累计净值(元)	1.3812

(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	-	0.00
	其中: 股票	-	0.00

2	固定收益投资	231,135,413.65	95.73
	其中：债券	231,135,413.65	95.73
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	1,602,642.00	0.66
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	6,011,529.56	2.49
6	银行存款及结算备付金 合计	1,188,707.38	0.49
7	其他资产	1,505,800.75	0.62
8	资产合计	241,444,093.34	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	143390	17 永钢 02	80,000.00	8,239,649.32	4.39
2	145684	17 东建 01	65,000.00	6,970,384.52	3.71
3	032381035	23 凯利建设 PPN002	60,000.00	6,673,514.75	3.55
4	102383360	23 富源实业 MTN001	45,000.00	4,935,253.28	2.63
5	252418	23 任城 04	44,000.00	4,853,640.00	2.59

(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	511380	可转债 ETF	146,000.00	1,602,642.00	0.85

(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 128.61%。

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
罗克兵	博士	7	罗克兵先生，中国科学技术大学金融工程学博士，7年证券从业经历，3年投资管

			理经验。曾任上海海通证券资产管理有限公司产品与业务创新部产品经理助理，固定收益二部投资经理助理，现任上海海通证券资产管理有限公司专户固收部投资经理。
莫丽华	硕士	6	上海财经大学金融硕士，6年证券从业经验，历任东方金诚国际信用评估有限公司分析师、中山证券有限责任公司信用评级分析师，上海海通证券资产管理有限公司固收二部研究员、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。
黄见秋	硕士	4	2018年9月20日入职海通证券资产管理有限公司，在交易部担任债券交易员 2023年7月3日至今，在海通证券资产管理有限公司，专户固定收益部担任投资经理助理

(二) 投资策略回顾与展望

上半年，国内经济基本面持续承压，整体融资需求不足，叠加债券发行节奏整体偏慢，债券收益率走低，资产荒加剧。当前经济数据显示总需求依然偏弱，要达成全年经济目标需要更强有力的政策支持。同时，汇率形势对我国的货币政策空间形成制约。短期来看，经济基本面难以形成反转，内需和外需均不足以形成强有力的支撑。三季度货币政策空间或因为美联储和欧央行降息进一步打开。

债市方面，当前的低利率环境可能仍将持续。近期央行多次提示长债风险，提出将进行长端利率交易，并保持一定斜率的收益率曲线。未来长端利率债或在央行合意的区间范围内震荡，下行幅度相对收窄。信用债方面，城投债供给受到防风险的影响，依然会供小于求。在当前情况下，市场对票息资产的追求或进一步拉低信用利差。

操作上，我们采取信用债配置和交易结合策略，为组合增强收益。市场对高息资产的渴求持续压低信用利差，我们会更多的挖掘信用债洼地并维持一定久期。同时，我们也会增加

金融债和利率债的波段交易。此外，我们也密切关注境外债券类资产的投资机会。美国 5 月通胀数据放缓，市场预期美联储年内降息概率增加，交易情绪较浓。考虑到投资境外债券品种具有一定票息优势，并且美联储降息可能带来一定资本利得，我们的产品可能通过 QDII 债基和香港互认基金中的债券基金择机、控制比例参与，力争为组合增厚收益。

(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	0.600%
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

(二) 托管费

计提基准	0.020%
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	年化收益率
计提方式	期间年化收益率 (R) < 7%，计提比例为 0%；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。托管人执行托管账户资金划付。

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

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 10,762,838.27 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。本案经执行后作终本处理，后续泰禾集团如有其他财产将恢复执行。

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

2024年07月31日

