

海通资管可转债集合资产管理计划 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：中国银行股份有限公司上海市分行

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

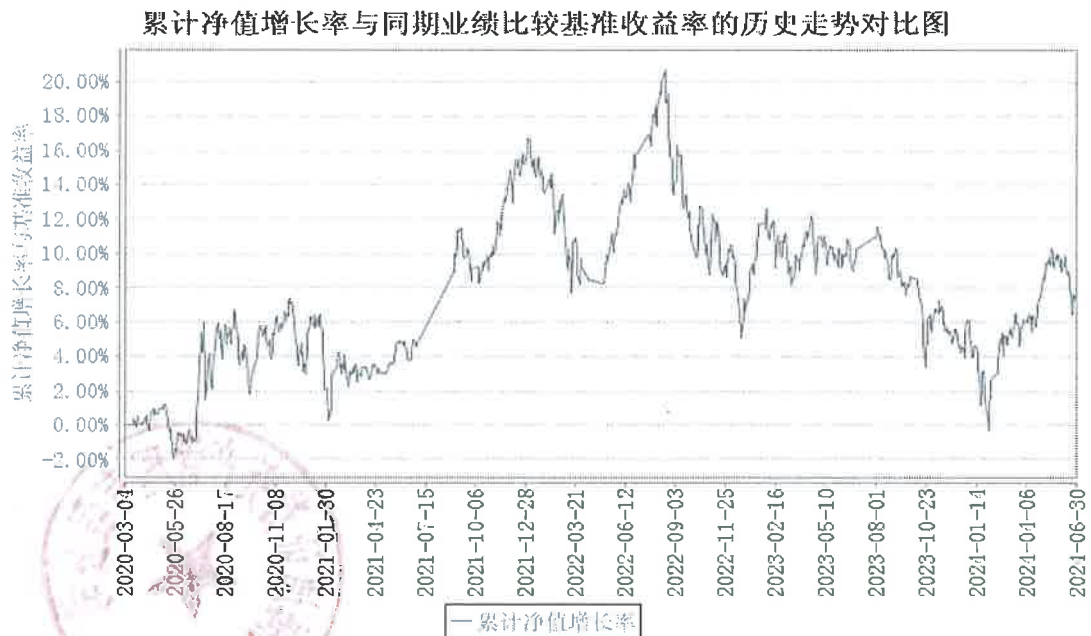
投资组合名称:	海通资管可转债集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-03-04
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国银行股份有限公司上海市分行

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)	29,616,226.05
本期利润(元)	636,651.93
份额净值(元)	1.0617
份额累计净值(元)	1.0617

(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	4,638,431.15	15.63
	其中：股票	4,638,431.15	15.63

2	固定收益投资	23,301,429.65	78.54
	其中：债券	23,301,429.65	78.54
	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	1,576,491.31	5.31
7	其他资产	151,564.30	0.51
8	资产合计	29,667,916.41	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	600900	长江电力	40,000.00	1,156,800.00	3.91
2	001965	招商公路	57,179.00	678,142.94	2.29
3	300498	温氏股份	15,600.00	309,192.00	1.04
4	688123	聚辰股份	4,600.00	279,818.00	0.94
5	300274	阳光电源	3,920.00	243,157.60	0.82
6	688676	金盘科技	4,364.00	227,582.60	0.77
7	300750	宁德时代	1,200.00	216,036.00	0.73
8	300059	东方财富	20,340.00	214,790.40	0.73
9	002997	瑞鹤模具	5,861.00	187,376.17	0.63
10	600519	贵州茅台	100.00	146,739.00	0.50

(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	132026	G 三峡 EB2	11,000.00	1,424,040.41	4.81
2	113050	南银转债	9,000.00	1,128,713.42	3.81
3	113043	财通转债	9,150.00	1,017,078.90	3.43
4	110077	洪城转债	4,500.00	948,459.45	3.20
5	113052	兴业转债	7,000.00	757,537.12	2.56

(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 100.17%。

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多策略投资部投资经理。
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

2024年2季度，债券市场整体震荡，30年收益率在4月下旬和6月下旬两次下探2.4位置，随后在央行下场指导长端风险后重回反弹。4月下旬起，央行多次提示长端风险，并关注城商行、农商行持有长端利率债的风险情况，30年利率在5月上旬最高反弹到2.58后，开启窄幅震荡，并在6月中旬开始再度快速下行。资产荒继续延续，政府债发行进度在2季度仍不及预期，城投债融资低位，资产荒推动下，信用利差、套息利差、期限利差均持续压缩，中长期信用债较为占优。转债方面，市场风险偏好在4月不断抬升至5月下旬后，重新走弱。在权益大小盘结构分化较为明显，小盘方向较为弱势的特性下，转债作为小盘正股

占比较多的品种，整体受到显著风格压制。5月底开始，一些处于基本面较弱行业或财务方面存在一定瑕疵的转债在退市风险担忧和评级下调担忧下出现显著下跌，甚至跌破债底。

权益方面，A股市场在2月反弹以来，风险偏好有所下降，以银行、煤炭等为代表的高股息资产表现出不错的相对收益。参考A股历史上短期大幅下跌后续走势，市场当前的核心分歧在于宏观基本面的表现。从2024年6月出的宏观经济数据来看，喜忧参半，经济仍处在复苏过程中。具体来看：6月出口数据，以美元计，同比增长8.6%，强于预期；6月新增社融3.3万亿，新增人民币贷款2.1万亿，M1降幅扩大至5%，M2增速回落至6.2%；二季度GDP同比4.7%（前值5.3%），社会消费品零售总额同比2%（前值3.7%），规模以上工业增加值同比5.3%（前值5.6%），经济数据有所回落。海外来看，美国6月通胀数据低于预期，随后鲍威尔发言，美联储不必等到通胀率降至2%才会考虑降息，偏鸽派，降息预期提前。

后市展望：

债券方面，当前经济基本面的修复较为曲折，融资需求不足的矛盾短期难以看到缓解，资产荒可能仍将延续，支持债市反转的特征暂未出现，票息资产较为稀缺，债市调整风险不大，仍将积极寻找风险可控的高等级票息资产。转债方面，账户在5月对转债仓位整体有所止盈和调仓，向大盘防御型品种切换，下调转债持仓对权益弹性的敏感度。当前市场整体风险偏好较低，可等待风格有所反转后再度加仓配置。当前，市场的主要矛盾依然在弱势的宏观基本面和较低的市场交易量上，呈现出来的特点就是板块轮动加快，仓位择时大于行业配置。在持仓和加仓方向上，产品仍会积极关注出现周期向上的“拐点”型的大盘科技成长股，在中报季会积极把握一些EPS超预期的个股机会。

（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	0.030%
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) < 8.0%，计提比例为 0%；期间年化收益率(R) ≥ 8.0%，计提比例为 20%
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，托管人根据管理人提供的业绩报酬划付指令执行相关操作。

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

2024年07月31日

