

海通资管高收益债 5 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 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)	209,861,717.82
本期利润(元)	2,747,186.55
份额净值(元)	1.3483
份额累计净值(元)	1.3483

(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	-	0.00
	其中：股票	-	0.00

2	固定收益投资	246,821,947.90	96.48
	其中：债券	246,821,947.90	96.48
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	1,668,504.00	0.65
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	4,000,670.98	1.56
6	银行存款及结算备付金合计	1,896,972.72	0.74
7	其他资产	1,428,966.67	0.56
8	资产合计	255,817,062.27	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	3.93
2	032381035	23 凯利建设 PPN002	60,000.00	6,673,514.75	3.18
3	102383360	23 富源实业 MTN001	53,000.00	5,812,631.64	2.77
4	251871	23 蓝创 03	40,000.00	4,432,000.00	2.11
5	252418	23 任城 04	40,000.00	4,412,400.00	2.10

(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	152,000.00	1,668,504.00	0.80

(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 121.90%。

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 1,115,410.55 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

