

# 海通资管高收益债 10 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：中信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

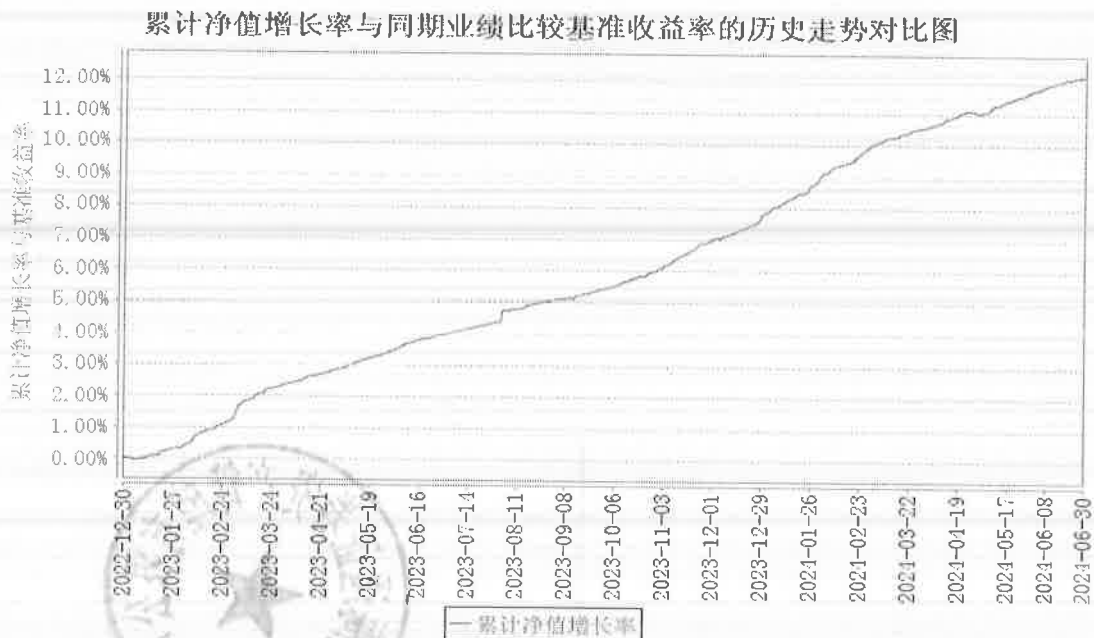
投资组合名称:	海通资管高收益债 10 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2022-12-30
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中信银行股份有限公司上海分行

## 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)	233,195,190.15
本期利润(元)	3,149,294.43
份额净值(元)	1.1223
份额累计净值(元)	1.1223

### (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	270,597,358.08	95.72
	其中：债券	270,597,358.08	95.72
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	1,909,998.00	0.68
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	6,000,245.13	2.12
6	银行存款及结算备付金合计	2,093,070.64	0.74
7	其他资产	2,087,258.45	0.74
8	资产合计	282,687,930.30	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	032381035	23 凯利建设 PPN002	65,000.00	7,229,640.98	3.10
2	251151	23 蓝创 01	60,000.00	6,240,057.53	2.68
3	196091	21 齐河 04	55,000.00	5,905,410.27	2.53
4	252418	23 任城 04	50,000.00	5,515,500.00	2.37
5	102383360	23 富源实业 MTN001	50,000.00	5,483,614.75	2.35

## (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	174,000.00	1,909,998.00	0.82

## (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 121.22%。

## 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 50%
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

