

# 海通资管海鑫 1 号集合资产管理计划 2021 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：兴业银行股份有限公司

报告期间：2021 年 07 月 01 日-2021 年 09 月 30 日

报告送出日期：2021 年 10 月 29 日

## 一、基本信息

投资组合名称:	海通资管海鑫1号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-12-14
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	兴业银行股份有限公司

## 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)	176,192,018.06
本期利润(元)	2,450,250.67
份额净值(元)	1.0405
份额累计净值(元)	1.0405

### (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	192,883,414.18	87.04
	其中：债券	192,883,414.18	87.04
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	5,060,308.50	2.28
4	金融衍生品投资	-	0.00
5	买入返售金融资产	15,620,000.00	7.05
6	银行存款及结算备付金合计	1,829,971.57	0.83
7	其他资产	6,202,181.09	2.80
8	资产合计	221,595,875.34	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	210203	21 国开 03	200,000.00	20,268,000.00	11.50
2	136141	16 邦信 01	130,000.00	13,135,200.00	7.46
3	210210	21 国开 10	100,000.00	10,159,000.00	5.77
4	101900042	19 高淳经开 MTN001	100,000.00	10,071,000.00	5.72
5	162989	20 启创投	100,000.00	10,049,000.00	5.70

## (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	000305	中银中高等级 A	4,716,037.74	5,060,308.50	2.87

## 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
茅利伟	硕士	8	历任青骊投资固定收益部交易员，上海海通证券资管有限公司固定收益部投资经理，固定收益四部副总

			监，专户固收一部副总监。擅长大类资产配置，注重风险和收益平衡，以长线思维布局，牛市跟住市场，熊市规避风险获取超额业绩报酬。
卢丽阳	硕士	4	投资经理，4年固定收益从业经验，曾任海通资管固定收益部转债研究员，投资经理助理。擅长可转债投资研究，策略注重左侧配置与低溢价交易的均衡。

## (二) 投资策略回顾与展望

21年3季度债券市场在7月份央行前瞻性降准后，整体收益率经历了趋势性下行，信用利差一度降至17年以来新低。8、9月份理财新规落地，同时跨季资金面边际收紧，但由于市场再次降准的预期较高，以及经济基本面对于利率仍偏利好，利率呈现震荡走势，信用债收益率也略有所回升，但短端配置力量仍强。转债在3季度整体表现较好，主要由于中下盘指数的阶段性占优，转债跟随正股上涨的同时溢价率出现明显抬升，估值水平一度触及2017年以来最高值，随之带来9月下旬权益市场情绪波动下转债市场的大幅杀跌。海鑫1号在3季度继续采取稳健的操作策略，组合严控信用风险，基于对利差低分位数下相对谨慎的预期，固定收益部分主要配置短久期高等级债券，在资金面相对平稳的情况下利用中性杠杆套息，同时增加了利率债波段操作进行收益增厚；转债操作上，7、8月份组合维持10%左右弹性仓位进行运作，周期与成长仓位配置均衡，低估值防御品种打底，随着9月上旬转债估值进入极端水平，组合整体降低了转债仓位至5个百分点左右，但主要保留弹性品种以维持组合适当弹性，在9月下旬转债市场大幅调整中经历一定的回撤。展望4季度，降准预期有所降温，通胀预期明显升温，利率形成一轮快速调整，但由于经济基本面仍偏差，政策对于Q4经济可能采取托而不举的态度，随着利率中枢抬升，或将形成新的配置机会，但宏观环境对于权益及转债的友好程度边际下降，但前期明显调整的高景气赛道如新能源等仍然有政策与基本面的共振，对转债而言或仍有阶段性操作机会。策略上，继续保持转债整体仓位的谨慎，合理布局有一定防御属性的大金融、低估值轻工、农业等板块，同时保留高景气赛道低溢价个券的交易仓位，等待转债估值整体回到合理水平后的配置机会。

### (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	本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提，管理费的年费率为 0.3%
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

### (二) 托管费

计提基准	本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值的 0.02%年费率计提
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	管理人对每笔参与份额的业绩报酬计提如下： 年化收益率 $(R) < B$ ，计提比例 0，业绩报酬 $(Y) = 0$ $R \geq B$ ，计提比例 $X$ ， $Y = A \times (R - B) \times X \times (D / 365)$ $Y =$ 业绩报酬； $B =$ 业绩报酬计提基准，具体以管理人公告为准；
------	--

	<p><math>X</math>=业绩报酬计提比例，具体为 50%；</p> <p><math>A</math>=每笔参与份额在上一个业绩报酬计提基准日对应的资产净值。</p>
计提方式	<p>业绩报酬计提基准日为收益分配除息日、投资者退出日或计划终止日；</p> <p>业绩报酬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；</p>
支付方式	<p>因涉及注册登记数据，管理人负责计算和复核业绩报酬，于每个业绩报酬计提日计提业绩报酬，由托管人于业绩报酬计提日后 5 个工作日内按照管理人指令从本集合计划资产中一次性支取，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。当发生业绩报酬计算错误时，由管理人负责处理。由此给集合计划投资者和集合计划造成损失的，由管理人承担相应责任。</p>

## 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) 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

2021年10月29日