

海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划

2022 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：招商银行股份有限公司上海分行

报告期间：2022 年 07 月 01 日-2022 年 09 月 30 日

报告送出日期：2022 年 10 月 31 日

一、基本信息

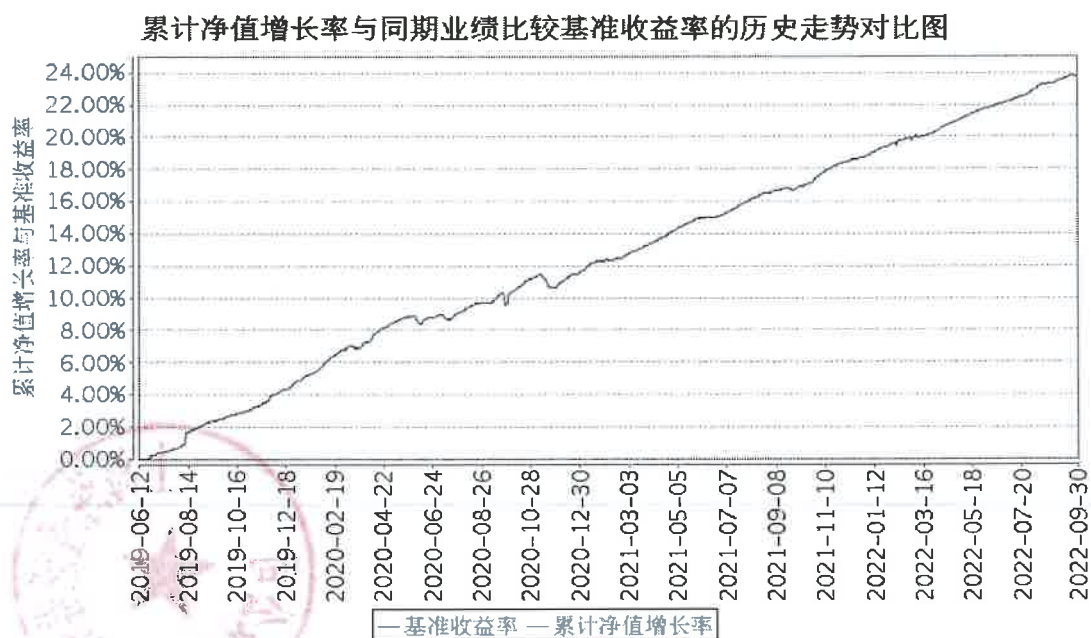
投资组合名称:	海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2019-06-12
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

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)	145,752,902.16
本期利润(元)	355,111.56
份额净值(元)	1.0312
份额累计净值(元)	1.2235

(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	199,325,501.37	99.65
	其中：债券	199,325,501.37	99.65
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	-	0.00
4	金融衍生品投资	-	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	704,054.71	0.35
7	其他资产	14.56	0.00
8	资产合计	200,029,570.64	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	102000389	20 大足国资 MTN001	100,000.00	10,367,821.92	7.11
2	167217	20 众安 01	100,000.00	10,295,000.00	7.06
3	031900165	19 融盛投资 PPN002	80,000.00	8,712,591.78	5.98
4	197433	21 驻投 09	80,000.00	8,635,517.81	5.92
5	177628	21 新余 01	80,000.00	8,563,204.38	5.88

(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。

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
曾丽琼	硕士	20	曾丽琼女士，复旦大学金融学硕士，十年公募基金经理任职，2004年起供职于华宝兴业基金，任华宝兴业现金宝货币市场基金、华宝兴业增强收益债券基金经理；2010年入职信诚基金，任信诚货币市场基金、信诚双盈

			分级债券基金、信诚新双盈分级债券基金经理，2014年起任固定收益投资总监；2016年加入中山证券资管事业部，任现金管理部总经理。现任海通证券资产管理有限公司总经理助理、专户固收一部总监（主持工作）、专户固收二部总监（主持工作）。
罗克兵	博士	5	罗克兵先生，中国科学技术大学金融工程学博士，6年证券从业经历。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二部投资经理。
顾玲菁	硕士	3	顾玲菁，投资经理助理，3年固定收益从业经验，曾任海通资管固定收益部研究员，现任投资经理助理，负责投资策略研究和信用研究。在地产、城投行业有比较深入的研究。

(二) 投资策略回顾与展望

1. 宏观经济及市场展望

全球经济增长放缓，通胀高位运行，衰退风险加剧，地缘政治冲突持续，外部环境更趋复杂严峻。国内经济发展仍然面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，稳增长、保就业是政策的重要考量因素，整体将继续坚持“稳字当头、稳中求进”的总基调。三季度7月初市场预期资金利率回归常态被证伪，8月15日超预期降息，利率达到低点，随后震荡，9月中旬至月底，资金利率边际收敛，叠加汇率压力及地产政策迭出，中长端利率上行，整体呈现“V”型走势。

展望四季度，在疫情“动态清零”及“稳字当头、稳中求进”基调下的稳增长政策影响下，经济将呈现弱复苏格局。债市最大的影响因素是国内疫情防控政策和房地产政策，重点关注地产链对于经济的拖累及其带来的政策调整。宽松的资金面、配置需求、信用债供给相

对不足、宽信用缺乏抓手是短期债市的有利因素，考虑资金面总体已较为宽松，美联储加息、中美利差、人民币汇率等制约，利率创新低的概率较小。其次，考虑到疫情的长尾效应，加上房地产“房住不炒、因城施策”的政策定力较足，财政也未看到超预期政策，经济呈现弱复苏特征，债市收益率向上空间相对有限。预计，四季度债市大概率将呈现震荡格局。

股市方面，美联储加息预期影响估值，地缘政治博弈、疫情影响风险偏好，市场赚钱效应较差，缺乏增量资金，二十大是重要的市场窗口观察期，在美联储加息、疫情、地产下行的宏观制约下，短期来看，股市大概率是结构性行情。随着稳增长政策发力，疫情、外围影响减弱，风险偏好提升，主动去库存接近尾声，盈利逐步改善，悲观情绪释放，中期来看股市底部特征明显，存在上涨倾向和动力。转债方面，估值偏贵的问题仍在，择券重于仓位。

2. 投资策略

我们对信用下沉保持谨慎，对违约风险保持高度关注，坚持从自上而下的角度预判市场走势，从自下而上的角度严防信用风险。账户整体以中高信用等级信用债配置策略为主，利率债交易策略、转债投资为辅。在组合分散投资、期限合理错配的前提下，适时调整组合投向和杠杆水平，信用债票息策略依然占优，杠杆套息策略仍然有效。城投债仍是我们的配置重点，继续关注政策变化、区域债水平、平台业务公益性以及债务融资结构、对外担保等情况。对于利率债交易策略将根据账户情况、宏观基本面及市场微观结构变化，关注美联储加息、国内疫情及房地产政策，择机操作。转债投资方面，考虑估值和业绩增长的确定性，在产品积累一定安全垫的前提下，控制仓位择机参与，把握结构性机会，重点关注困境反转、国产替代、高景气成长等板块机会。

(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

序号	权益登记日	除息日	每 10 份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	本期利润分配合计	备注
1	2022-07-11	2022-07-11	0.590	8,591,163.47	154,215.79	8,745,379.26	-
合计	-	-	0.590	8,591,163.47	154,215.79	8,745,379.26	-

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	管理费按前一日集合计划资产净值的 0.5%年费率计提。计算方法如下： 计算方式： $H = E \times 0.5\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应计提的集合计划管理费；E 为前一日集合计划资产净值。
计提方式	每日计提
支付方式	管理费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付，每自然季度结束之日起【10】个工作日内由管理人向托管人发送当个自然季度管理费划付指令，托管人复核后于 10 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给管理人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(二) 托管费

计提基准	托管费按前一日集合计划资产净值的 0.025%年费率计提。计算方法如下： 计算方式： $H = E \times 0.025\% \div \text{当年天数}$ H 为每日应支付的托管费；E 为前一日集合计划资产净值。
计提方式	每日计提
支付方式	托管费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付，每自然季度结束之日起【10】个工作日内由管理人向托管人发送当个自然季度托管费划付指令，托管人复核后于 10 个工作日内从集合计划资产中一次性扣除支付给托管人，若遇法定节假日、休息日等，支付日期顺延。

(三) 业绩报酬

计提基准	每笔参与份额以上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日(如该笔参与份额不存在上一个发生业绩报酬计提的业绩报酬计提日，则募集期参与的为注册登记机构份额注册登记日，存续期参与的为份额参与日，下同)到本次业绩报酬计提日的年化收益率，作为计提业绩报酬的基准。
------	--

计提方式	业绩报酬提取不得超过业绩报酬计提基准以上投资收益的 60%。业绩报酬提取频率不得超过每 6 个月一次。因投资者退出资产管理计划，管理人按照资产管理合同的约定提取业绩报酬的，不受前述提取频率的限制。
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。因涉及注册登记数据，托管人对业绩报酬不承担复核责任，仅配合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

自 2022 年 7 月 8 日起，增加顾玲菁女士担任本集合计划投资经理，与原投资经理曾丽琼女士、罗克兵先生共同管理本集合计划。

(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

2022年10月31日