

尚投年年享集合资产管理计划 2022 年第 3 季度报告

2022 年 9 月 30 日

资产管理人：上投摩根基金管理有限公司

报告送出日期:2022-10-31

§1 重要提示

本报告中财务资料未经审计。 本报告期自 2022 年 7 月 1 日-9 月 30 日止。

§2 产品概况

资产管理计划名称:	尚投年年享集合资产管理计划
资产管理合同生效日:	2022 年 1 月 20 日
资产管理人:	上投摩根基金管理有限公司
资产托管人:	中信银行股份有限公司

§3 主要财务指标和份额净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期 (2022 年 7 月 1 日-2022 年 9 月 30 日)
1.本期已实现收益	-62,041.82
2.本期利润	-460,503.89
3.期末资产净值	32,614,149.18
4.期末份额净值	0.9849
5.加权平均特定资产份额本期利 润	-0.0144

3.2 份额净值表现

3.2.1 份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	份额净值 增长率①	份额净值 增长率标 准差②
过去三个月	-1.38%	0.12%

3.2.2 自资产管理合同生效以来累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

尚投年年享集合资产管理计划

累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

(2022 年 1 月 20 日-2022 年 9 月 30 日)



§4 投资组合报告

4.1 报告期末产品资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占产品总资产的比例（%）
1	银行存款和结算备付金合计	9,167,841.31	22.52
	其中：活期存款	508,495.23	1.25
	定期存款	-	-
	结算备付金	8,659,346.08	21.27
2	货币基金	11,692,853.50	28.72
3	买入返售金融资产	-7,461.23	-0.02
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
4	固定收益投资	10,141,350.68	24.91
	其中：债券	10,141,350.68	24.91
	资产支持证券	-	-
5	权益投资	627,863.00	1.54
	其中：股票	627,863.00	1.54

	股票型基金	-	-
6	金融衍生品投资	-	-
	其中：权证	-	-
7	其他资产	9,084,636.68	22.32
8	合计	40,707,083.94	100.00

4.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	14,585.00	0.04
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	131,575.00	0.40
G	交通运输、仓储和邮政业	132,725.00	0.41
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	145,130.00	0.44
K	房地产业	103,768.00	0.32
L	租赁和商务服务业	100,080.00	0.31
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	627,863.00	1.93

4.3 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值(元)	占产品资产净值比例
----	------	------	-------	---------	-----------

					(%)
1	002142	宁波银行	4,600.00	145,130.00	0.44
2	600153	建发股份	9,500.00	131,575.00	0.40
3	001914	招商积余	6,800.00	103,768.00	0.32
4	600057	厦门象屿	12,000.00	100,080.00	0.31
5	600377	宁沪高速	10,000.00	71,900.00	0.22
6	600233	圆通速递	1,800.00	37,350.00	0.11
7	002120	韵达股份	1,500.00	23,475.00	0.07
8	600426	华鲁恒升	500.00	14,585.00	0.04

4.4 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排序的前十名股票型基金投资明细

序号	基金代码	基金名称	数量(股)	公允价值(元)	占产品资产净值比例(%)
1	519782	交银裕隆纯债债券 A	2,373,793.32	3,084,507.04	9.46
2	968050	摩根国际债券人民币对冲累计	205,314.77	2,133,220.46	6.54
3	001347	富国新收益灵活配置混合 C	1,011,633.79	1,928,174.00	5.91
4	004200	博时富瑞纯债债券 A	1,734,599.10	1,840,583.11	5.64
5	002340	富国价值优势混合	242,892.05	809,462.05	2.48
6	010963	信达澳银周期动力混合	456,197.49	693,328.95	2.13
7	512600	嘉实中证主要消费 ETF	321,900.00	279,731.10	0.86
8	159865	国泰中证畜牧养殖 ETF	300,800.00	234,624.00	0.72
9	512660	国泰中证军工 ETF	182,200.00	197,869.20	0.61
10	513500	博时标普 500ETF(QDII)	93,800.00	113,967.00	0.35

4.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占产品资产净值比例(%)
1	国家债券	10,141,350.68	31.09

2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中：政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	-	-
7	其他	-	-
8	合计	10,141,350.68	31.09

4.6 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	期末市值(元)	占产品资产净值比例(%)
1	210008	21 付息国债 08	100,000	10,141,350.68	31.09

4.7 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本计划本报告期末未持有资产支持证券。

4.8 报告期末按公允价值占产品资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本计划本报告期末未持有权证。

§5 资产管理人报告

一、报告期内公平交易情况的专项说明

(一) 公平交易制度和控制方法

本公司按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关法律法规的要求，制订了《上投摩根基金管理有限公司公平交易制度》，规范了公司所管理的所有投资组合的股票、债券等投资品种的投资管理活动，同时涵盖了授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动相关的各个环节，以确保本公司管理的不同投资组合均得到公平对待。

公司执行自上而下的三级授权体系，依次为投资决策委员会、投资总监、经理人，经理人在其授权范围内自主决策，投资决策委员会和投资总监均不得干预其授权范围内的投资活动。公司已建立客观的研究方法，严禁利用内幕信息作为投资依据，各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立集中交易

制度，执行公平交易分配。对于交易所市场投资活动，不同投资组合在买卖同一证券时，按照时间优先、比例分配的原则在各投资组合间公平分配交易机会；对于银行间市场投资活动，通过交易对手库控制和交易室询价机制，严格防范交易对手风险并抽检价格公允性；对于一级市场申购投资行为，遵循价格优先、比例分配的原则，根据事前独立申报的价格和数量对交易结果进行公平分配。

公司制订了《异常交易监控与报告制度》，通过系统和人工相结合的方式对投资交易行为的监控分析，并执行异常交易行为监控分析记录工作机制，确保公平交易可稽核。公司分别于每季度和每年度对公司管理的不同投资组合的收益率差异及不同时间窗下同向交易的交易价差进行分析，并留存报告备查。

（二）公平交易制度的执行情况

报告期内，公司严格执行上述公平交易制度和控制方法，开展公平交易工作。通过对不同投资组合之间的收益率差异、以及不同投资组合之间同向交易和反向交易的交易时机和交易价差等方面的监控分析，公司未发现整体公平交易执行出现异常的情况。

其中，在同向交易的监控和分析方面，根据法规要求，公司对不同投资组合的同日和临近交易日的同向交易行为进行监控，通过定期抽查前述的同向交易行为，定性分析交易时机、对比不同投资组合长期的交易趋势，重点关注任何可能导致不公平交易的情形。对于识别的异常情况，由相关投资组合经理对异常交易情况进行合理解释。同时，公司根据法规的要求，通过系统模块定期对连续四个季度内不同投资组合在不同时间窗内（日内、3日内、5日内）的同向交易价差进行分析，采用概率统计方法，主要关注不同投资组合之间同向交易价差均值为零的显著性检验，以及同向交易价格占优的交易次数占比分析。

报告期内，通过前述分析方法，未发现不同投资组合之间同向交易价差异异常的情况。

（三）异常交易行为的专项说明

报告期内，通过对交易价格、交易时间、交易方向等的抽样分析，公司未发现存在异常交易行为。

报告期内，所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情形：无。

二、报告期内业绩回顾

市场在 2 季度的反弹之后，对经济增长和政策不确定性的担忧重新占据了主流，3 季度重新进入下跌区间。出于对高估值板块风险的担忧，组合主要增持了价值型基金和均衡型基金，整体配置方向偏稳健，因此受损相对较小，相对于所有二级债基，回撤排名在 30% 左右。

三、市场展望和投资策略

展望 4 季度，在经历 9 月中下旬的大幅杀跌之后，短期悲观预期已经反应充分，市场风险进一步出清。非金融 A 股和 300 非金融的股债性价比都处于历史 -2x 标准差附近，市场大幅下跌的相对风险可控。回顾历史每一次熊市见底，股债性价比都是很有前瞻性的指标。从 9 月社融数据看，中长期贷款已经出现了一定的改善，但市场反应不大，这也符合历次熊市尾部市场对利空极为敏感，而对利好相对不敏感

的情绪指标。但政策不确定性，对汇率和出口的担忧仍在，叠加流动性的恢复也将需要在中长期贷款结构改善后几个月内才能实现，因此出现全市场突然性反转的可能性较小。但结构上，我们已经看到一些超跌板块如医药、恒生科技等不断出现资金流入的信号。随着大会后管理层尘埃落定，政策不确定性逐渐消失，部分行业逐渐走出困境，另一部分行业的高景气度持续性得到检验，目前对风险资产不应过于悲观，需要的只是耐心去等待一个契机。固定收益方面，外部环境美联储为了遏制通胀，正处于加息通道中；而我们国债利率现处于历史较低水平，导致未来利率进一步下滑的空间有限。另一方面，但经济数据边际改善，但预期复苏幅度较弱，短期内债券利率也难以大幅上行。因此，从收益风险的角度出发，若投资周期较长，债券市场利率上行概率较大，将导致债市继续承压。商品市场，美联储加息进程依旧在持续，通过挤压需求来控制通胀利率。未来，商品市场大概率持续向下，但也会伴随着较高的波动。在具体投资策略上，我们仍将以金融资产的收益风险性价比分析为基础，通过量化模型在风险可控的基础上，持有具有长期稳定收益的投资组合。

上投摩根基金管理有限公司

2022年10月31日