

海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划

2022 年 4 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 10 月 01 日-2022 年 12 月 31 日

报告送出日期：2023 年 01 月 31 日



一、基本信息

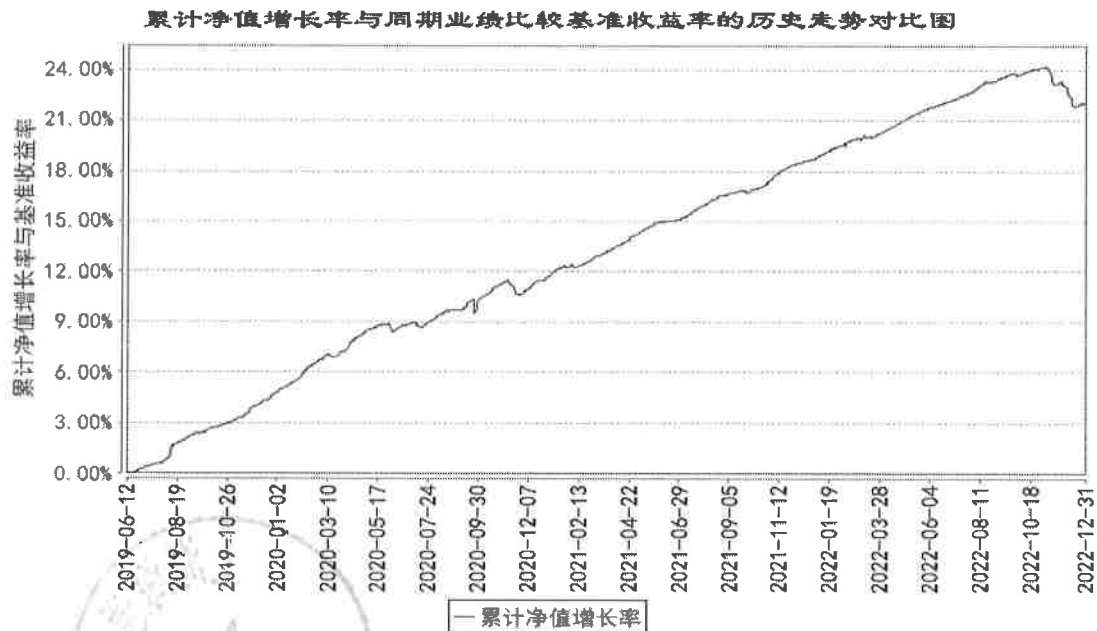
投资组合名称:	海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2019-06-12
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

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)	143,832,044.31
本期利润(元)	-1,920,857.85
份额净值(元)	1.0176
份额累计净值(元)	1.2099

(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	201,986,471.50	99.40
	其中：债券	201,986,471.50	99.40
	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	1,228,619.91	0.60
7	其他资产	13.38	0.00
8	资产合计	203,215,104.79	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	10,484,657.53	7.29
2	167217	20 众安 01	100,000.00	10,309,000.00	7.17
3	031900165	19 融盛投资 PPN002	80,000.00	8,630,542.47	6.00
4	031900296	19 荆门高新 PPN001	80,000.00	8,447,934.25	5.87
5	177628	21 新余 01	80,000.00	8,399,747.95	5.84

(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。

(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 141.29%。

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

上半年债市保持窄幅震荡，年初强劲的经济社融数据和宽信用政策表态为市场带来的经济乐观预期，很快被严峻的疫情形势冲淡；降息降准在预期发酵之后落地，力度不及预期引发债市调整；资金面保持宽松，资产荒推动利率下行。海外方面，俄乌局势突变、美联储加息缩表、中美利差倒挂。多空因素制衡下，上半年10Y国债最大振幅仅18BP。

11月以来，以“防疫20条”、“地产16条”为代表的稳经济政策，扭转了市场对经济的预期，债券市场因交易经济复苏及通胀抬头而应声下跌，引发债市调整→银行理财净值波动

→理财遭遇赎回→抛售债基或债券→债市调整的负循环，踩踏行情下信用利差持续走阔。临近年末，央行对于跨年资金面的呵护态度以及对于货币政策的表态一定程度上缓和了市场对于资金面的悲观预期，长端利率出现小幅修复。

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；国内经济恢复的基础尚不牢固，仍面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力。政策上，对于经济发展的权重以及提振经济的优先性进一步加强。消费与地产作为2022年经济的拖累项，或将成为2023年经济修复的动力。外需回落的背景下，前几年表现亮眼的出口数据下行压力加大，低基数下经济或呈现温和复苏态势，未来资金面大概率延续稳健偏宽松的主基调。

防疫政策放开后经济短期内仍处于阵痛期，债市交易从“强预期”转为“弱现实”，理财赎回压力及负反馈对债市影响渐弱。

经历11月以来的大幅调整之后，短端利率及部分高等级短久期信用债在价格层面已具备配置价值。资金利率大概率仍将维持偏低水准，短久期资产的确定性相对更强。随着后续经济触底回升，长端利率仍有调整风险。

城投债短期发生系统性风险事件的概率较低，但未来内部估值分化可能加剧，择券上注重安全边际。

(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

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	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

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

2023年01月31日

