

# 海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划 2022 年年度报告

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 01 月 01 日-2022 年 12 月 31 日

报告送出日期：2023 年 04 月 28 日



## 一、基本信息

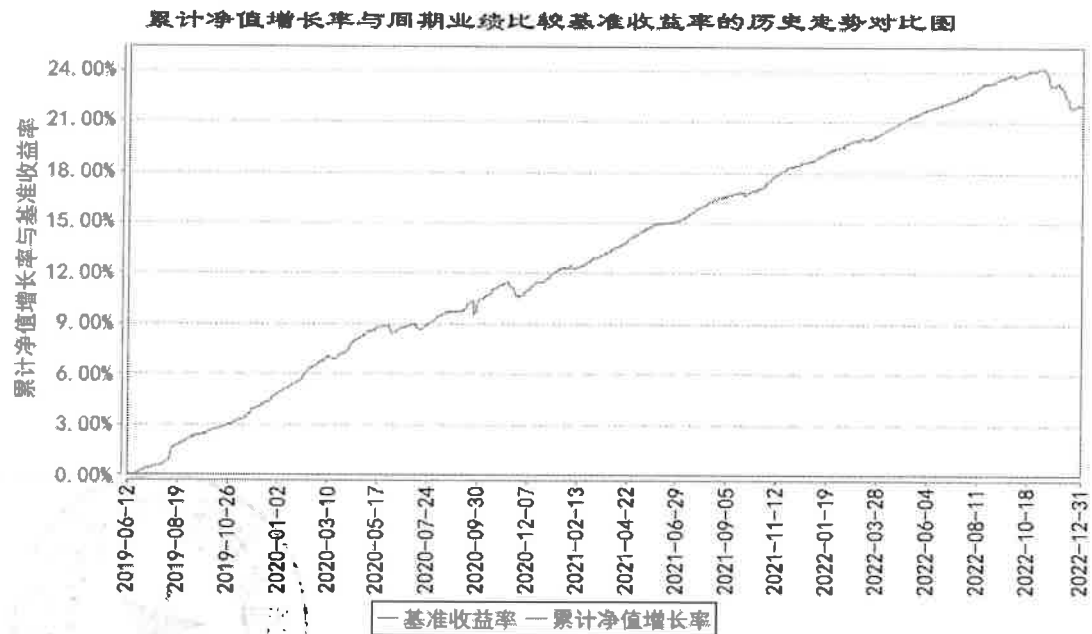
投资组合名称:	海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2019-06-12
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	招商银行股份有限公司上海分行

## 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)	3,084,596.39
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) 资产负债表

资产	期末余额	上年年末余额	负债与所有者权益	期末余额	上年年末余额

货币存款	1,228,619.91	619,987.69	短期借款	-	-
结算备付金	-	3,417.75	交易性金融负债	-	-
存出保证金	13.38	37.28	衍生金融负债	-	-
衍生金融资产	-	-	卖出回购金融资产款	59,139,669.57	57,736,563.96
应收清算款	-	-	应付管理人报酬	183,108.02	193,849.39
应收利息	-	-	应付托管费	9,155.43	9,692.47
应收股利	-	-	应付销售服务费	-	-
应收申购款	-	-	应付投资顾问费	-	-
买入返售金融资产	-	-	应付税费	31,640.35	36,513.07
发放贷款和垫款	-	-	应付清算款	-	-
交易性金融资产	201,986,471.50	206,170,590.10	应付赎回款	-	-
债权投资	-	-	应付利息	-	-
其他债权投资	-	-	应付利润	-	-
其他权益工具投资	-	-	其他负债	19,487.11	82,598.22
长期股权投资	-	-	负债合计	59,383,060.48	58,059,217.11
其他资产	-	6,279,895.50	净资产：	-	-
-	-	-	实收资本	141,344,693.08	148,226,767.45

-	-	-	其他综合收益	-	-
-	-	-	未分配利润	2,487,351.23	6,787,943.76
-	-	-	净资产合计	143,832,044.31	155,014,711.21
资产总计:	203,215,104.79	213,073,928.32	负债与净资产总计:	203,215,104.79	213,073,928.32

(二) 利润表

项 目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	6,825,505.11	13,968,548.66
利息收入	112,072.94	14,110,930.15
投资收益（损失以“-”填列）	10,038,883.42	-205,084.83
其中：以摊余成本计量的金融资产终止确认产生的收益	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3,325,451.25	62,703.34
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-
其他业务收入	-	-
二、营业总支出	3,740,908.72	2,751,257.82
管理人报酬	2,243,488.35	911,230.24
其中：暂估管理人报酬	-	-
托管费	37,909.36	45,561.50
销售服务费	-	-
投资顾问费	-	-
利息支出	1,366,083.95	1,690,452.77
信用减值损失	-	-
税金及附加	38,588.24	50,719.91
其他费用	54,838.82	53,293.40

三、利润总额	3,084,596.39	11,217,290.84
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,084,596.39	11,217,290.84
五、其他综合收益的税后净额	-	-
六、综合收益总额	3,084,596.39	11,217,290.84

(三)所有者权益表

项 目	本金额				上年金额			
	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计	实收基金	其他综合收益	未分配利润	净资产合计
一、上年年末余额	148,226,767.45	-	6,787,943.76	155,014,711.21	196,868,231.76	-	7,772,138.00	204,640,369.76
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	148,226,767.45	-	6,787,943.76	155,014,711.21	196,868,231.76	-	7,772,138.00	204,640,369.76
三、本年增减变动额（减少以“-”号填列）	-6,882,074.37	-	-4,300,592.53	-11,182,666.90	-48,641,464.31	-	-984,194.24	-49,625,658.55
（一）综合收益总额	-	-	3,084,596.39	3,084,596.39	-	-	11,217,290.84	11,217,290.84
（二）产品持	-6,882,074.37	-	-125,110.61	-7,007,184.98	-48,641,464.31	-	-783,127.57	-49,424,591.88

有人申购和赎回								
其中：产品申购	52,808,136.28	-	1,032,879.51	53,841,015.79	49,695,360.61	-	800,095.35	50,495,455.96
产品赎回	-59,690,210.65	-	-1,157,990.12	-60,848,200.77	-98,336,824.92	-	-1,583,222.92	-99,920,047.84
(三) 利润分配	-	-	-7,260,078.31	-7,260,078.31	-	-	-11,418,357.51	-11,418,357.51
(四) 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年末余额	141,344,693.08	-	2,487,351.23	143,832,044.31	148,226,767.45	-	6,787,943.76	155,014,711.21

#### 四、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%。

# 五、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	6	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	5	顾玲菁，投资经理，5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，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. 报告期内市场回顾及运作分析

回顾 2022 年，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。在国内地产周期回落、疫情扰动压制下，经济内生动能疲弱是贯穿全年的主线。货币政策维持宽松态势，财政政策较为积极，但稳增长、宽信用进程连续受疫情冲击和地产风波扰动，全年 GDP 增速为 3.0%。

债券市场方面，利率债 11 月前震荡下行，而 11 月后由于资金价格回升、地产支持政策加码、疫情防控优化等措施落地，叠加理财赎回负反馈，利率出现较大幅度调整。10 年期国债收益率 11 月后从 2.7% 左右快速上行到 2.9% 上方，全年小幅上行 6bp。信用债方面，债市回调前，信用债演绎“资产荒”行情，信用利差压缩到历史低位。11 月后，因基本面的预期变化，资金利率回归和理财赎回冲击，信用债收益率超调，信用利差、等级利差普遍走阔，收益率重回 2022 年高点，12 月下旬信用债市场虽有所回暖，但相对于大跌前的水平，已具备配置价值。

股市虽然年底有所修复，但全年表现疲弱，风格方面价值优于成长，沪深 300、中证 500 和创业板指分别下跌 21.63%、20.31% 和 29.37%。可转债市场全年收跌，中证转债指数下跌 10.02%，总体表现强于权益，弱于债券。



报告期内，本产品投资策略上整体以中高等级信用债配置策略为主，利率债交易策略、转债投资为辅。根据债券市场的估值水平和当时的基本面情况，已采取控久期操作，在年末的债券市场调整中，产品净值出现一定波动，但因组合久期较短，回撤整体可控，净值在市场企稳后逐步修复。

## 2. 宏观经济、证券市场及行业走势展望

展望 2023 年，海外方面，美联储加息周期进入后半场，全球流动性压力减小，但衰退风险加大。国内方面，随着防疫措施优化调整以及各项稳经济政策的出台，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，疫情带来的“疤痕效应”仍需修复，低基数下经济或呈现温和复苏态势。资金面大概率延续偏宽松的主基调，短久期资产配置价值及收益确定性较高，随着后续经济复苏，长端利率仍有上行风险。

股市方面，疫情防控、地产政策、美联储紧缩等影响权益市场的利空因素都出现了积极性变化，市场风险偏好有所修复。主要宽基指数的市盈率位于历史低位，股权风险溢价处于高位，权益市场相对性价比较高，具备配置价值。短期来看，“强预期”和“弱现实”可能带来行情反复，中期来看，经济大概率向上修复，将带来企业盈利回升，权益市场大概率有所表现，市场上涨幅度依赖于经济整体的改善情况，行情可能存在结构性特征。

策略上，信用债仍以中短期限城投债为主要配置方向，控制组合久期，适度使用杠杆套息策略，对信用下沉保持谨慎。可转债有望受权益市场带动上涨，但是转债估值水平整体仍偏贵，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，重点关注消费复苏、优势制造、国产替代、困境反转四个方向。

### (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	-

## 六、托管人履职报告

详见托管报告。

## 七、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	按季支付

### （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	按季支付

### （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。

## 八、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

## 九、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 04 月 28 日

