

利位1号（3M）私募基金月度投资报告

2023年3月

一、基本信息

产品	管理人/投资顾问	投资经理	运作层月度涨幅	运作层成立以来年化收益率
利位1号	上海利位投资管理有限公司	张晟刚	1.03%	13.38%
备案编码	产品风险等级	开放日	管理费	
STX088	R2	滚存锁定90天，每日开发	0.6%/年	
预警线	止损线	计提基准		
0.9700	0.9500	期间年化收益率（每笔投资）超过4.6%部分按照30%比例收取		
投资范围				
<p>1. 固定收益类：债券、债券回购、质押式报价回购；</p> <p>2. 现金管理类：现金、银行存款、同业存单、大额可转让定期存单、货币市场基金；</p> <p>3. 其他：公开募集证券投资基金、资产支持证券、资产支持票据。</p>				
投资限制				
<p>1. 本基金投资的私募投资基金（包括有限合伙）必须有托管机构；</p> <p>2. 基金资产总值占基金资产净值的比例不得超过160%；</p> <p>3. 本基金不得投资非证券类私募基金管理人发行的私募投资基金（包括有限合伙）；</p> <p>4. 单一债券，按成本或市值孰低计算，不得超过基金资产净值的20%；</p> <p>5. 本基金禁止投资于中小企业私募债；</p> <p>6. 本基金不得投资于未通过证券交易所、银行间市场交易的股权、债权及其他财产权利；</p> <p>7. 本基金投资的信用债的债项或主体信用评级在AA级（含）以上；</p> <p>8. 除利率债外，基金投资组合的加权久期不超过3年（含权重久期按行权久期计算）；</p> <p>9. 按市值计算，本基金投资于债项信用评级为AA的信用债资产总计占基金净资产比例≤20%；</p> <p>10. 基金财产禁止投资：1) 信用债不得投资于民营企业债与房地产行业债。2) 城投债不得投资于宁夏、甘肃、内蒙古、云南、贵州、黑龙江、吉林、辽宁、广西省份区域。</p> <p>11. 按市值计算，所有非公开发行债券占基金资产总值的比例为0%-40%；</p> <p>12. 按市值计算，资产支持证券、资产支持票据投资比例合计不超过基金资产总值的20%；</p> <p>13. 当基金净资产 < 5000万元，基金投资于单一债券的投资比例不超过基金资产净值的10%；当基金净资产 ≥ 5000万元，基金投资于单一债券的投资比例不超过基金资产净值的5%，均按市值计算。</p>				

二、本月持仓结构

1. 组合整体情况

组合整体情况	杠杆率	组合久期	债券静态收益率(%)
利位1号	100.1%	1.3	6.0

2. 资产类别占比

占净资产(%)	现金及固收类现券	固收类金融衍生品	可转债	权益类现券	权益类金融衍生品	商品
利位1号	100	0	0	0	0	0

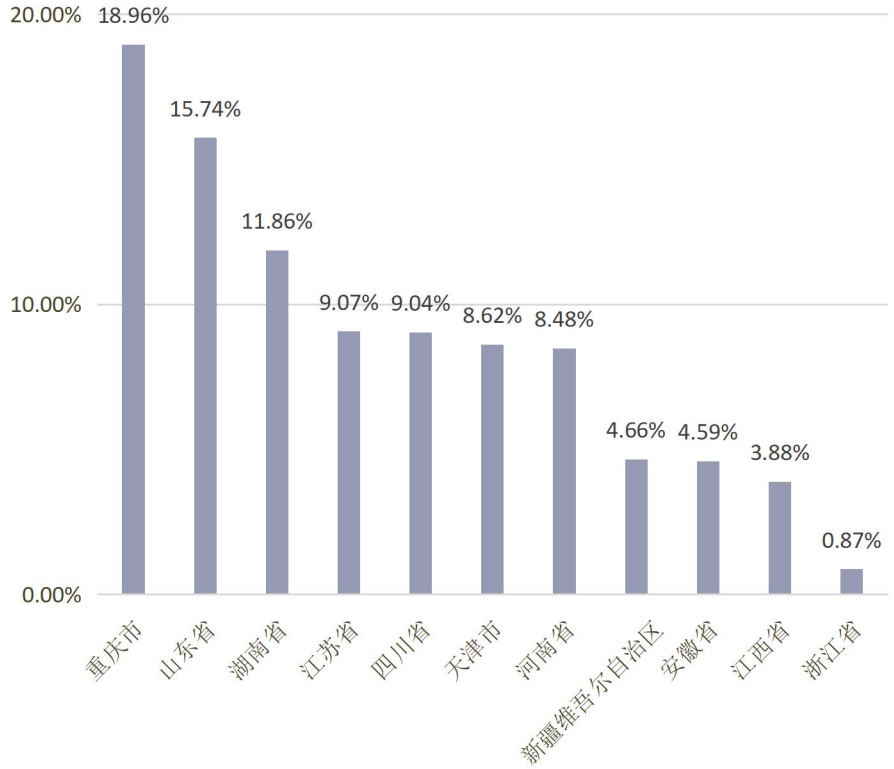
统计时点：2023.03.31

3. 债券评级及分布

信用债评级占比(占信用债)%

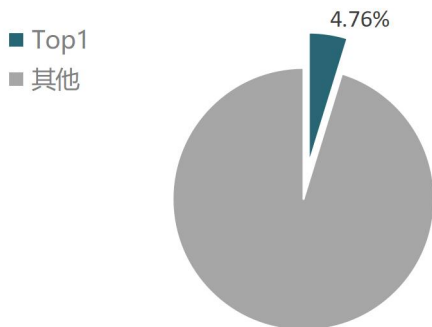


资产配置省份地区%

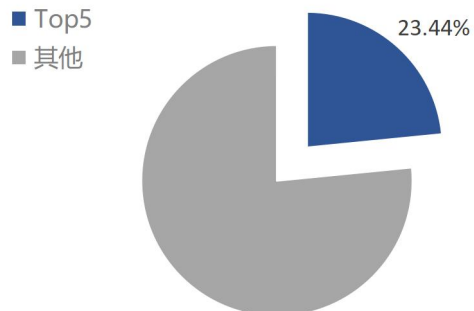


其中，AA评级的债券主要为江苏、山东、湖南、湖北，占比分别是8.62%、4.84%、3.59%和2.22%。

最大单券占比%



前五大单券占比%



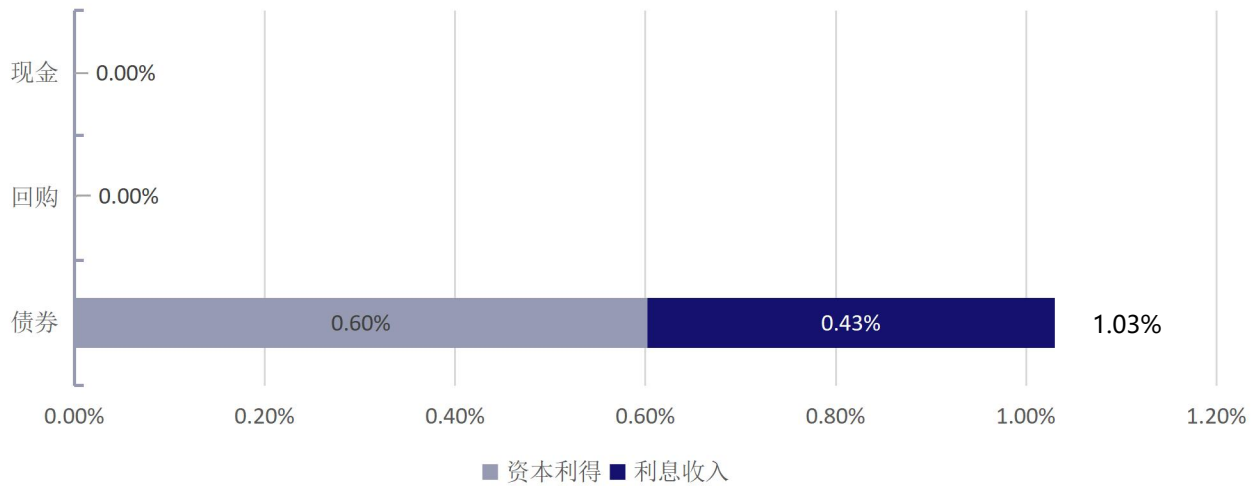
4. 权益类资产风格分布

无权益类资产风格分布

三、 本月大类资产业绩归因

本月涨幅合计1.03%，大类资产业绩归因如下：

大类资产业绩归因 (%)



统计区间：2023.03.01至2023.03.31

四、 市场回顾和展望

1. 固收策略观点：

回顾一季度情况，债券市场基本处于弱复苏的经济环境下，但在机构配置需求下，基本走出下行趋势。站在当前时点展望后续，我们可以发现：

（一）国内经济复苏趋势基本确定，分歧在斜率。去年底今年初，经济小V复苏基本结束，

去年底债市暴跌提前计提了宏观环境的变化，所以今年年初“较强的”经济数据并未对市场产生较强冲击。政策推进意愿不强，有可能会导导致经济复苏斜率趋稳，内需修复的趋缓也在印证这一点。

（二）海外风险阶段可控，但实质风险可能在下半年。海外银行倒闭事件爆发后，美联储极速的处置过程和扭转性扩表救助堪称典范。但就鲍威尔发言来看，并未看到明显停止加息的信号，海外系统性风险仍然存在。随着债务上限逼近，下半年可能迎来关键时点，后续仍需关注海外风险事件对国内的冲击。综合来看，债市所面临的环境较去年底今年初有所改善。国内高频经济数据仍需重点跟踪，复苏的二阶导将会是关键变量。短期内，维持利率震荡判断。

2. 股票策略观点：

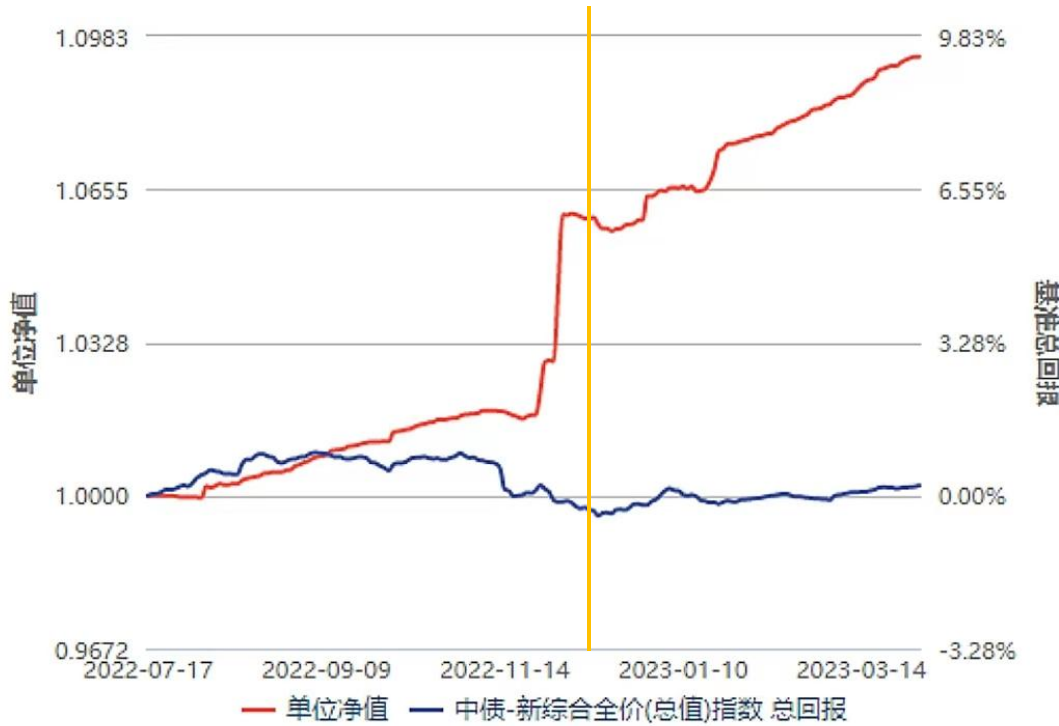
4月份将进入财报密集预告和发布期，1月份受疫情扩散影响明显，一季度预计大多数行业业绩并不理想，预计资金继续聚焦于AI+领域的可能性很大。同时，AI+领域经过2、3月份的大涨之后，预计波动会有所加大，但AI产业浪潮是一场实实在在的科技效率巨大飞跃引发的可持续行情，而不仅仅是题材。去年4、5月份宏观经济基数较低，未来两个月经济预计整体压力较小，整体市场有望保持平稳偏强态势，AI+科技创新行情精彩纷呈将会持续，整体策略上，重个股，轻大盘。

五、净值曲线和区间收益

1. 基本信息

产品	编号	运作起始时间	期末单位净值	期末累计净值	成立以来年化收益率	最大月度回撤	夏普比	期末净值日期
利位1号	STX088	2022-07-18	1.0939	1.0939	13.38%	-0.32%	2.98	2023-03-31

2. 净值曲线



统计区间：2022.07.18-2023.03.31

黄线说明：合同于2022.12.22发生变更，投资限制变更内容详见首页表格

3. 月度收益

利位1号

月度收益	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	年度累计
2022	-	-	-	-	-	-	-0.03%	0.66%	0.52%	0.54%	2.70%	1.92%	6.46%
2023	1.00%	0.70%	1.03%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.73%

免责声明：

- (一) 本报告为上海利位投资管理有限公司向利位1号（3M）私募基金委托人提供的业绩说明，未经管理人及投资顾问同意，不得向除委托人之外的第三方发布；
- (二) 本报告数据来源为本基金/计划估值表，数据可能未经托管人复核，仅供投资者参考；
- (三) 本报告所述策略与市场看法仅为利位投资观点，不构成对市场的预判或投资建议；
- (四) 基金过往业绩不预示未来表现，请投资者关注投资风险。