

海通海升六个月持有期债券型集合资产管理计划
2023 年第 3 季度报告

2023 年 9 月 30 日

基金管理人：上海海通证券资产管理有限公司

基金托管人：中国农业银行股份有限公司

报告送出日期：2023 年 10 月 25 日

§ 1 重要提示

集合计划管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

集合计划托管人中国农业银行股份有限公司根据本集合计划合同规定，于 2023 年 10 月 20 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期为 2023 年 7 月 1 日起至 2023 年 9 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	海通海升六个月持有
基金主代码	850003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2021 年 1 月 14 日
报告期末基金份额总额	935,406,664.91 份
投资目标	在控制和分散投资组合风险的前提下，实现集合计划资产长期稳定增值。
投资策略	<p>1、久期管理策略</p> <p>在全球经济的框架下，管理人对宏观经济运行趋势及其引致的财政货币政策变化做出判断，密切跟踪 CPI、PPI、汇率、M2 等利率敏感指标，运用数量化工具，对未来市场利率趋势进行分析与预测，并据此确定合理的债券组合目标久期，通过合理的久期控制实现对利率风险的有效管理。</p> <p>2、类属配置策略</p> <p>类属配置主要包括资产类别选择、各类资产的适当组合以及对资产组合的管理。本集合计划通过情景分析和历史预测相结合的方法，“自上而下”在债券一级市场和二级市场，银行间市场和交易所市场，银行存款、信用债、政府债券等资产类别之间进行类属配置，进而确定具有最优风险收益特征的资产组合。</p> <p>3、期限结构配置策略</p> <p>本集合计划对同一类属收益率曲线形态和期限结构变动</p>

	<p>进行分析，在给定组合久期以及其他组合约束条件的情形下，确定最优的期限结构。本集合计划期限结构调整的配置方式包括子弹策略、哑铃策略和梯形策略。</p> <p>4、信用债券投资策略</p> <p>信用债券的信用利差与债券发行人所在行业特征和自身情况密切相关。本集合计划将通过行业分析、公司资产负债分析、公司现金流分析、公司运营管理分析等调查研究，分析违约风险即合理的信用利差水平，对信用债券进行独立、客观的价值评估。本集合计划依靠内部信用评级体系跟踪研究发债主体的经营状况、财务指标等情况，对其信用风险进行评估，以此作为个券选择的基本依据。</p> <p>5、可转换债券投资策略</p> <p>本集合计划将结合可转换债券的条款，根据其标的股票股价的波动率水平、分红率、市场的基准利率、可转换债券的剩余期限、当前股价水平等因素，运用 BS 模型以及蒙特卡洛模型等，计算期权价值，从而确定可转换债券的理论价值。本计划将理论价值作为可转换债券投资价值的参考，并与市场真实价格进行比较。如果理论价值显著高于当前价格，说明该可转换债券可能被低估，如果理论价值显著低于当前价格，显示该可转换债券可能被高估。本计划将持续跟踪可转换债券市场的供求变化、流动性以及估值溢价水平，判断转股溢价率和纯债溢价率，从而挑选出具有投资价值的可转换债券。同时，在控制风险的基础上，运用转股策略、条款博弈策略、套利策略等进行投资，获取收益。</p> <p>6、资产支持证券投资策略</p> <p>本集合计划投资资产支持证券将综合运用久期管理、收益率曲线、个券选择和把握市场交易机会等积极策略，在严格遵守法律法规和资产管理合同基础上，通过信用研究和流动性管理，选择经风险调整后相对价值较高的品种进行投资，以期获得长期稳定收益。</p> <p>7、国债期货投资策略</p> <p>国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。管理人将按照相关法律法规的规定，根据风险管理的原则，以套期保值为目的，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控，在最大限度保证集合计划资产安全的基础上，力求实现所资产的长期稳定增值。</p>
业绩比较基准	中债综合财富（总值）指数收益率×90%+1 年期定期存款利率（税后）×10%
风险收益特征	本集合计划属于债券型集合资产管理计划，预期风险和收益水平低于股票型集合资产管理计划、股票型基金、

	混合型集合资产管理计划和混合型基金、高于货币型集合资产管理计划和货币市场基金。	
基金管理人	上海海通证券资产管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	海通海升六个月持有 A	海通海升六个月持有 C
下属分级基金的交易代码	850003	855001
报告期末下属分级基金的份额总额	788,694,912.95 份	146,711,751.96 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023 年 7 月 1 日-2023 年 9 月 30 日）	
	海通海升六个月持有 A	海通海升六个月持有 C
1. 本期已实现收益	6,419,545.88	1,178,079.59
2. 本期利润	4,798,090.89	798,227.15
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0065	0.0052
4. 期末基金资产净值	938,655,917.72	173,223,570.45
5. 期末基金份额净值	1.1901	1.1807

注：（1）所述集合计划业绩指标不包括持有人认购或交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

（2）本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

海通海升六个月持有 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	0.52%	0.04%	0.65%	0.04%	-0.13%	0.00%
过去六个月	1.67%	0.04%	2.20%	0.04%	-0.53%	0.00%
过去一年	2.02%	0.06%	3.13%	0.05%	-1.11%	0.01%
自基金合同	7.32%	0.08%	10.92%	0.04%	-3.60%	0.04%

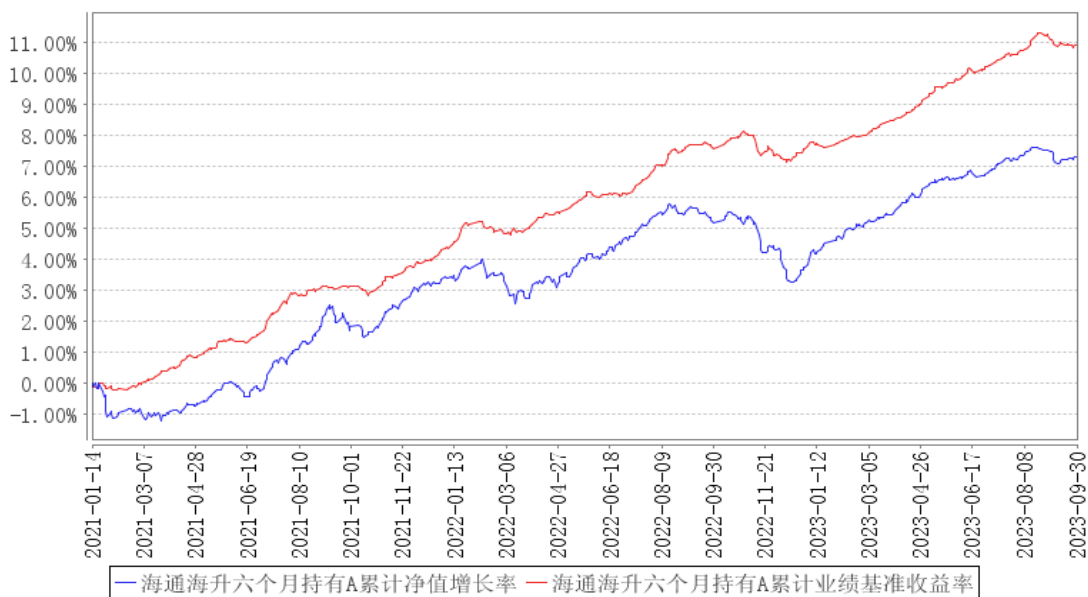
生效起至今						
-------	--	--	--	--	--	--

海通海升六个月持有 C

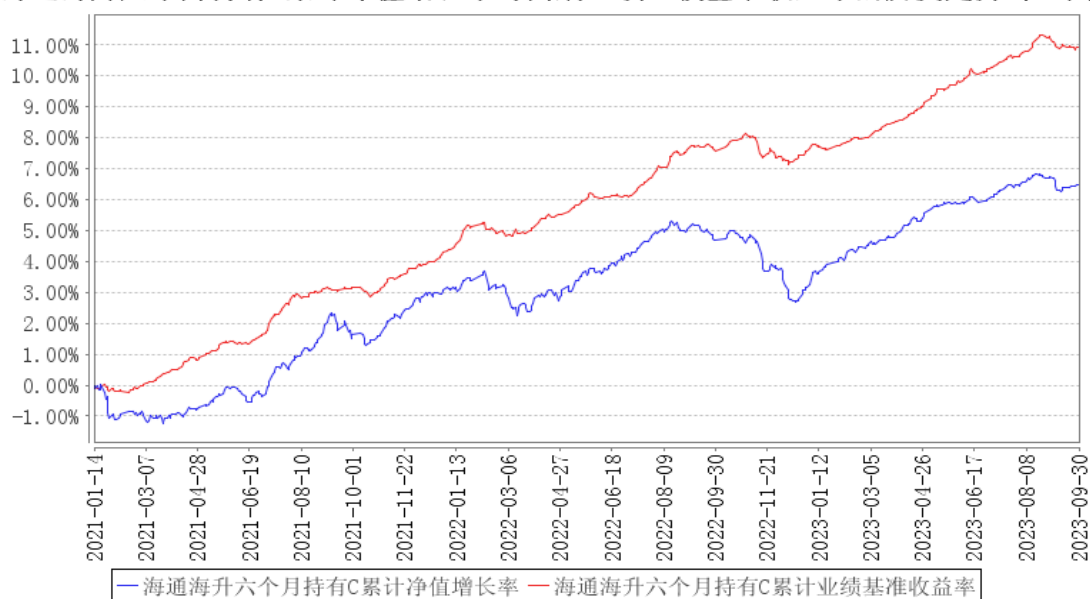
阶段	净值增长率①	净值增长率标准 差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①-③	②-④
过去三个月	0.44%	0.04%	0.65%	0.04%	-0.21%	0.00%
过去六个月	1.51%	0.04%	2.20%	0.04%	-0.69%	0.00%
过去一年	1.71%	0.06%	3.13%	0.05%	-1.42%	0.01%
自基金合同 生效起至今	6.47%	0.08%	10.92%	0.04%	-4.45%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计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

海通海升六个月持有A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



海通海升六个月持有C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



§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
肖彦	投资经理	2022年12月29日	-	8年	肖彦女士，北京大学管理学硕士，8年证券从业经验，曾就职于花旗环球金融亚洲有限公司，2017年加入上海海通证券资产管理有限公司，曾任固定收益部研究员、固定收益三部投资经理，现任公募固收部基金经理。
邱博文	投资经理	2021年4月19日	-	9年	邱博文先生，CFA，美国宾夕法尼亚大学硕士。曾任国开证券固定收益部投资经理，2018年6月加入海通资管。现任上海海通证券资产管理有限公司公募固收部基金经理。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本管理人认真遵循《中华人民共和国证券投资基金法》及其他有关法律法规以及集合计划合同、招募说明书的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，在控制风险的基础上，为计划份额持有人谋求最大利益，没有发生损害计划份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本管理人严格遵守《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》等相关规定，通过各项内部风险控制制度和流程，对各环节的投资风险和管理风险进行有效控制，严格控制不同投资组合之间的同日反向交易，严格禁止可能导致不公平交易和利益输送的同日反向交易，确保公平对待所管理的所有投资组合，切实防范利益输送行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，未发现本集合计划进行可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

报告期内，债券市场呈现 V 型走势，利率中枢随经济数据走弱而震荡下行，随着 7 月下旬房地产和 A 股的利好政策出台，市场预期和风险偏好得到一定提振，货币市场资金价格有所反弹，债券市场迎来温和调整。整体看三季度，利率中枢水平保持不变，同期南华工业品指数趋势性上涨，股票和转债资产呈现 M 型震荡下跌，受地产数据和北向资金影响较大。

展望四季度，我们认为国内经济缓慢复苏的背景下，债券资产依然具备较好的配置价值，特别是中短久期的金融债和高等级信用债，关注货币市场和年底政策出台的扰动。可转债和权益市场整体仍可能受到海外货币政策收紧和地缘政治的影响，但市场风险偏好将随国内经济复苏而回升，我们看好以半导体电子和医药生物等为代表的成长板块，以及以水电、燃气、煤炭为代表的高股息价值板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末，本计划 A 份额净值为 1.1901，C 份额净值为 1.1807。本报告期内，集合计划上述两类份额净值增长率为 0.52% 和 0.44%，业绩比较基准收益率为 0.65%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本集合计划本报告期无需要说明的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	1,228,320,597.81	98.59

	其中：债券	1, 228, 320, 597. 81	98. 59
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	17, 481, 882. 00	1. 40
8	其他资产	86, 582. 20	0. 01
9	合计	1, 245, 889, 062. 01	100. 00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

注：本集合计划本报告期末未持有港股通股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

5.4 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）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	2, 030, 803. 84	0. 18
2	央行票据	-	-
3	金融债券	121, 048, 138. 35	10. 89
	其中：政策性金融债	60, 895, 796. 43	5. 48
4	企业债券	276, 113, 902. 45	24. 83
5	企业短期融资券	4, 012, 466. 67	0. 36
6	中期票据	537, 412, 788. 55	48. 33
7	可转债（可交换债）	64, 284, 287. 75	5. 78
8	同业存单	-	-
9	其他	223, 418, 210. 20	20. 09
10	合计	1, 228, 320, 597. 81	110. 47

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	1928031	19广发银行永续债	370, 000	37, 617, 596. 72	3. 38
2	2028006	20邮储银行永续	360, 000	37, 136, 213. 11	3. 34

		债			
3	230201	23 国开 01	300,000	30,423,270.49	2.74
4	2028051	20 浦发银行永续 债	280,000	30,122,476.71	2.71
5	102103104	21 宜兴城投 MTN002	280,000	28,950,887.67	2.60

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

注：本集合计划本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本集合计划本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

注：本集合计划本报告期末未持有国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

略。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期是否出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形

本集合计划投资的前十名证券的发行主体中，广发银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行、国家外汇管理局、税务局、工商局的处罚；中国邮政储蓄银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行、中国证监会、国家外汇管理局、税务局、工商局、安监局的处罚；国家开发银行在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、税务局的处罚；上海浦东发展银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、中国人民银行、国家外汇管理局、中国银行间市场

交易商协会、税务局、安监局、住建部的处罚；长沙麓山投资控股集团有限公司在报告编制日前一年内曾受到税务局的处罚。

本集合计划对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及产品合同的要求。

5.10.2 基金投资的前十名股票是否超出基金合同规定的备选股票库

报告期内，本集合计划投资的前十名股票中，没有投资于超出集合计划合同规定备选股票库之外的情况。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	52,342.20
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	34,240.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	86,582.20

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	127005	长证转债	6,325,615.07	0.57
2	110075	南航转债	5,935,958.36	0.53
3	127038	国微转债	5,456,747.96	0.49
4	132018	G 三峡 EB1	5,437,204.89	0.49
5	127064	杭氧转债	4,950,330.14	0.45
6	123107	温氏转债	3,973,746.85	0.36
7	113044	大秦转债	3,178,906.03	0.29
8	110084	贵燃转债	2,964,488.90	0.27
9	127058	科伦转债	2,945,694.25	0.26
10	113066	平煤转债	2,804,910.81	0.25
11	113062	常银转债	1,883,160.55	0.17
12	110091	合力转债	1,817,070.00	0.16
13	110061	川投转债	1,795,815.07	0.16
14	127027	能化转债	1,767,055.07	0.16
15	110093	神马转债	1,763,385.62	0.16
16	127017	万青转债	1,694,597.26	0.15
17	113061	拓普转债	1,455,482.33	0.13
18	110073	国投转债	1,367,025.04	0.12
19	127018	本钢转债	978,294.79	0.09

20	113049	长汽转债	904,286.03	0.08
21	110087	天业转债	774,267.12	0.07
22	110045	海澜转债	383,413.56	0.03
23	113639	华正转债	370,691.92	0.03
24	110079	杭银转债	116,397.67	0.01
25	127040	国泰转债	113,951.37	0.01
26	127016	鲁泰转债	113,059.18	0.01
27	127056	中特转债	109,698.90	0.01
28	127071	天箭转债	24,112.58	0.00
29	127063	贵轮转债	16,010.19	0.00
30	128132	交建转债	12,999.58	0.00
31	113631	皖天转债	12,584.84	0.00
32	113047	旗滨转债	11,979.77	0.00
33	128136	立讯转债	11,120.29	0.00

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

注：本集合计划本报告期末未持有股票。

5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

因四舍五入原因，投资组合报告中市值占净值比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	海通海升六个月持有 A	海通海升六个月持有 C
报告期期初基金份额总额	779,353,654.95	156,183,454.91
报告期期间基金总申购份额	89,002,719.67	13,855,250.10
减：报告期期间基金总赎回份额	79,661,461.67	23,326,953.05
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	788,694,912.95	146,711,751.96

注：申购含红利再投（如有）、转换入份额（如有），赎回含转换出份额（如有）。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

项目	海通海升六个月持有 A	海通海升六个月持有 C
报告期期初管理人持有的本基金份额	-	-
报告期期间买入/申购总份额	88,271,542.66	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-	-

报告期期末管理人持有的本基金份额	88,271,542.66	-
报告期期末持有的本基金份额占基金总份额比例(%)	11.19	-

注：本表报告期期末持有的集合计划份额占总份额比例的计算中，A、C 级比例分母为各自级别的份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

序号	交易方式	交易日期	交易份额(份)	交易金额(元)	适用费率(%)
1	申购	2023-9-25	88,271,542.66	105,000,000.00	-
合计			88,271,542.66	105,000,000.00	

注：1. 集合计划管理人于 2023 年 9 月 25 日通过直销柜台申购本集合计划 A 类份额，适用费率为固定费用 1,000.00 元。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况		
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比(%)
机构	1	2023/07/01-2023/09/30	433,213,072.18	-	-	433,213,072.18	46.31

产品特有风险

报告期内，本集合计划存在单一投资者持有份额比例达到或超过 20%的情况，由此可能导致的特有风险主要包括：

- 1、当集合计划份额持有人占比过于集中时，可能会因某单一集合计划份额持有人大额赎回而引发集合计划净值剧烈波动的风险；
- 2、若某单一集合计划份额持有人巨额赎回有可能引发集合计划的流动性风险，集合计划管理人可能无法及时变现集合计划资产以应对集合计划份额持有人的赎回申请，集合计划份额持有人可能无法及时赎回持有的全部集合计划份额；
- 3、若个别投资者大额赎回后，可能会导致集合计划资产净值连续出现六十个工作日低于 5000 万元的风险，集合计划可能会面临转换运作方式、与其他集合计划合并或者终止集合计划合同等情形；
- 4、其他可能的风险。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，未发现影响投资者决策的其他重要信息。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- (一) 中国证监会批准海通季季红集合资产管理计划资产管理合同变更的文件
- (二) 海通海升六个月持有期债券型集合资产管理计划资产管理合同
- (三) 海通海升六个月持有期债券型集合资产管理计划托管协议
- (四) 海通海升六个月持有期债券型集合资产管理计划招募说明书
- (五) 法律意见书
- (六) 管理人业务资格批件、营业执照
- (七) 托管人业务资格批件、营业执照
- (八) 业务规则
- (九) 中国证监会要求的其他文件

9.2 存放地点

集合计划管理人和集合计划托管人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录集合计划管理人网站(www.htsamc.com)查阅,或在营业时间内至集合计划管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本集合计划管理人:上海海通证券资产管理有限公司
客户服务中心电话:95553

上海海通证券资产管理有限公司

2023 年 10 月 25 日