

# 海通资管高收益债 6 号集合资产管理计划

## 2023 年 3 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：中国光大银行股份有限公司

报告期间：2023 年 07 月 01 日-2023 年 09 月 30 日

报告送出日期：2023 年 10 月 31 日



## 一、基本信息

投资组合名称:	海通资管高收益债 6 号集合资产管理计划
合同生效时间:	2020-06-11
管理人:	上海海通证券资产管理有限公司
托管人:	中国光大银行股份有限公司

## 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)	142,314,271.38
本期利润(元)	2,197,196.49
份额净值(元)	1.2718
份额累计净值(元)	1.2718

### (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



## 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	135,389,599.91	94.81
	其中：债券	135,389,599.91	94.81
	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	6,097,850.13	4.27
6	银行存款及结算备付金合计	1,100,769.73	0.77
7	其他资产	209,397.79	0.15
8	资产合计	142,797,617.56	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	102101004	21 大丰海港 MTN001	60,000.00	6,263,527.87	4.40
2	163506	20 楚昌 01	80,000.00	6,189,841.10	4.35
3	143390	17 永钢 02	50,000.00	5,170,993.15	3.63
4	032380797	23 周口城发 PPN001	38,000.00	3,812,600.22	2.68
5	162921	20 创投 01	37,000.00	3,799,768.22	2.67

## (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 100.34%。

# 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、专户固收部总监、投资顾问部总监。
黄世旺	硕士	12	黄世旺，专户固定收益部总监助理。南开大学硕士，拥有11年金融从业经验，10年投资经验，曾先后就职于渤海证券固定收益部任高级交易员，信诚基金固定收益部任专户投资经理，中山证券现金管理部任总经理助理兼投资经理，2017年12月加入公司，现任投资经理。2022年2月起任专户固收二部总监助理，2022年12月8日起，任专户固定收益部总监助理。
罗克兵	博士	7	罗克兵先生，中国科学技术大学金融工程学博士，7年证券从业经历，3年投资管理经验。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部投资经理。
莫丽华	硕士	6	上海财经大学金融硕士，6年证券从业经验，历任东方金诚国际信用评估有限公司分析师、中山证券有限责任公司信用评级分析师，上海海通证券资产管理有限公司固收二部研究员、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定收益部投资经理。
黄见秋	硕士	4	2018年9月20日入职海通证券资产管理有限公司，在交易部担任债券交易员 2023年7月3日至今，在海通证券资产管理有限公司，专户固定收益部担任投资经理助理。

## (二) 投资策略回顾与展望

### 1. 宏观经济和债券市场展望

我们对 2023 年四季度债券市场相对谨慎。23 年三季度 GDP 和 9 月经济数据延续 8 月的反弹，9 月 PMI、社融、出口等宏观经济指标已连续回升，显示经济缓慢修复，但需求仍相对不足，指向经济恢复的基础仍需巩固。居民消费倾向反弹，但消费同比上行力度依然不强。投资方面，制造业、基建投资增速边际回升，房地产投资仍是主要拖累项，近期地产政策进一步放松，但地产销售及投资情况仍不及预期，关注后续政策加码情况。9 月出口降幅有所收窄，对欧盟、日韩出口降幅明显收窄。PMI 数据显示生产明显回升，多数高频指标企稳或小幅走强，叠加 PPI 环比回升，工业增加值或继续向好。社融结构上，地方债贡献较多，居民中长期贷款有所好转，但企业中长期贷款仍乏力。海外市场方面，美国加息预期再度增强，制约货币政策放松空间。

政策方面，货币政策延续逆周期调节，8 月央行调降 MLF、OMO15BP、10BP，1 年期 LPR 跟随下行 10BP，5 年期报价不变。9 月 15 日降准 0.25 个百分点，释放约 5000 亿的中长期资金。四季度货币政策大概率配合财政发力，政府债券缴款压力较大阶段，央行操作或积极加码。财政政策方面，关注专项债提前下发额度，以及特殊再融资发行进度。

债券市场方面，伴随宏观经济缓慢修复，地方债及特殊再融资债发行，资金面近期波动加大，8 月以来债券市场有所回调，中高等级债券中枢上移，短债信用利差有所上行。但受一揽子化债政策影响，机构配置力量仍然较强，三季度中低等级城投债信用利差压缩较多，城投债投资整体仍然较为积极。

往后看，四季度地方债的集中发行、经济数据的缓慢回升、以及财政政策的继续发力，可能使得债券利率中枢维持震荡。后续主要博弈需求反弹幅度能否超预期。中期来看，预计经济大幅刺激政策较难出台，基本面或延续“弱修复”状态。后续关注三中全会（往年

11月中旬前)、或有的中美元首会晤、政治局会议及中央经济工作会议(12月)情况,关注宽信用政策、货币政策边际变化,以及地产投资、消费变化,这是影响经济判断和债市收益率中枢的重要力量。

## 2. 投资策略

城投债是我们的主要配置方向,目前部分省份特殊再融资债发行已落地,市场信心进一步增强,尤其是短久期的高息资产受到市场追捧,收益率中枢下行。产品根据市场收益率、资金面的变化,以及机构需求的修复情况进行投资,延续高票息和严控主体、区域集中度的分散策略,根据市场情况把握短暂回调的机会,适度延长久期,获取骑乘收益。产业债方面,地产政策可能会持续发力,我们会适度关注国企地产的投资机会,对民企地产依然保持谨慎态度。

### (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	本集合计划的管理费按前一日集合计划的资产净值计提,管理费的年费率为0.6%
计提方式	每日计提
支付方式	按季支付

## （二）托管费

计提基准	本集合计划托管人托管费按前一日集合计划资产净值的 0.02%年费率计提
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	1、期间年化收益率（R）<7%，计提比例为 0%；2、期间年化收益率（R）≥7%，计提比例为 40%
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

自 2023 年 9 月 6 日起，顾玲菁女士不再担任本集合计划投资经理，由曾丽琼女士、黄世旺先生、罗克兵先生、莫丽华女士、黄见秋女士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

## 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10月31日

