

# 海通沪盈集合资产管理计划 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：招商银行股份有限公司上海分行

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:	海通沪盈集合资产管理计划
合同生效时间:	2016-11-08
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)	239,958,594.49
本期利润(元)	3,707,522.18
份额净值(元)	1.3894
份额累计净值(元)	1.4644

### (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	323,919,496.17	99.21
	其中：债券	323,303,776.18	99.03
	资产支持证券	615,719.99	0.19
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	2,338,594.21	0.72
7	其他资产	225,687.81	0.07
8	资产合计	326,483,778.19	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	127682	PR 淮产债	500,000.00	21,363,172.61	8.90
2	163506	20 楚昌 01	268,000.00	20,735,967.67	8.64
3	163206	20 金控 01	200,000.00	20,673,561.64	8.62
4	102280129	22 南京浦口 MTN001	200,000.00	20,641,013.70	8.60
5	101900567	19 金华融盛 MTN002	200,000.00	20,558,360.66	8.57

## (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 136.06%。

# 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
于瀑夏	硕士	7	上海财经大学管理学硕士，加拿大西蒙菲沙大学金融学硕士，7 年固定收益从业经验。历任上海海通证券资

			产管理有限公司研究员，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。

## (二) 投资策略回顾与展望

2023 年 3 季度，经济基本面走弱后出现一定企稳迹象，稳增长政策预期持续升温。7 月 24 日，中央政治局会议定调积极，之后在活跃资本市场、地产政策优化、地方化债方案等方面持续推进，致力于稳定市场风险偏好和投资者信心。货币政策与财政政策相继宽松。8 月，央行超预期非对称降息，降 MLF 利率 15bp 并将 LPR 维持不变，维护银行息差。9 月开始，特殊再融资债加速推进，地产优化政策逐步加码，给债市带来一定利空扰动。

海外来看，加息对美国经济需求有较大侵蚀，但仍有较大韧性，衰退时间大幅推后。美国核心 CPI 见顶回落，最快 2024Q1 停止加息，美债利率才可能迎来趋势下行。黄金上涨依赖于实际利率的趋势下行，有色逻辑仍依赖国内的需求。美国服务业保持强劲，中美利差持续扩大，美元指数上涨，人民币贬值压力下 A 股情绪再度走弱。

展望 4 季度，我们看到近期出台了一系列呵护股市和托底经济的积极政策，已经在 8、9 月度的 PMI、CPI、PPI、出口、社零、社融等数据看到积极变化。7 月的政治局会议，可以认为是这波调整的“政策底”，8 月-9 月宏观经济数据企稳回升可以认为是“经济底”，“市场底”暂未出现，主要原因是，离岸人民币兑美元仍维持在 7.30 附近高位，仍对北向资金的风险偏好形成压制。债市方面，债券仍有供给放量的脉冲影响，但地产投资趋势反转较为困难，固定资产投资下台阶难以逆转，经济弱复苏格局下，利率难以长期维持 MLF+15bp

定价。当前位置已有安全边际，受制于短期资金面波动，可能在汇率压力放松前维持震荡格局。权益方面，考虑到，A股整体估值已经在历史较低区间，在经济基本面的积极因素和呵护股市的系列政策的不断累积，会慢慢改变投资人对A股的信心，“市场底”可能在Q4出现。具体到行业上，围绕华为手机、汽车和服务器等相关产业链，目前已经看到基本面的积极变化，终端销量的超预期表现，有望带动产业链相关公司在接下来几个季度的业绩持续上行。转债方面，权益偏弱格局下，估值较贵的矛盾逐渐突出，侧重结构性机会，控制仓位下选取偏股弹性较强品种。

### (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	0.3%
计提方式	管理费在运作期间每日计提，逐日累计，按季支付。
支付方式	由管理人向托管人发送管理费划付指令，托管人复核后于次月首日起5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	0.02%
计提方式	托管费每日计提，逐日累计，按季支付。

支付方式	由管理人向托管人发送托管费划付指令，托管人复核后于次月首日起5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	本集合计划不收取业绩报酬。
计提方式	本集合计划不收取业绩报酬。
支付方式	本集合计划不收取业绩报酬。

## 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10月31日

