

海通资管年年旺 106 号集合资产管理计划

2024 年 1 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：2024 年 01 月 01 日-2024 年 03 月 31 日

报告送出日期：2024 年 04 月 30 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

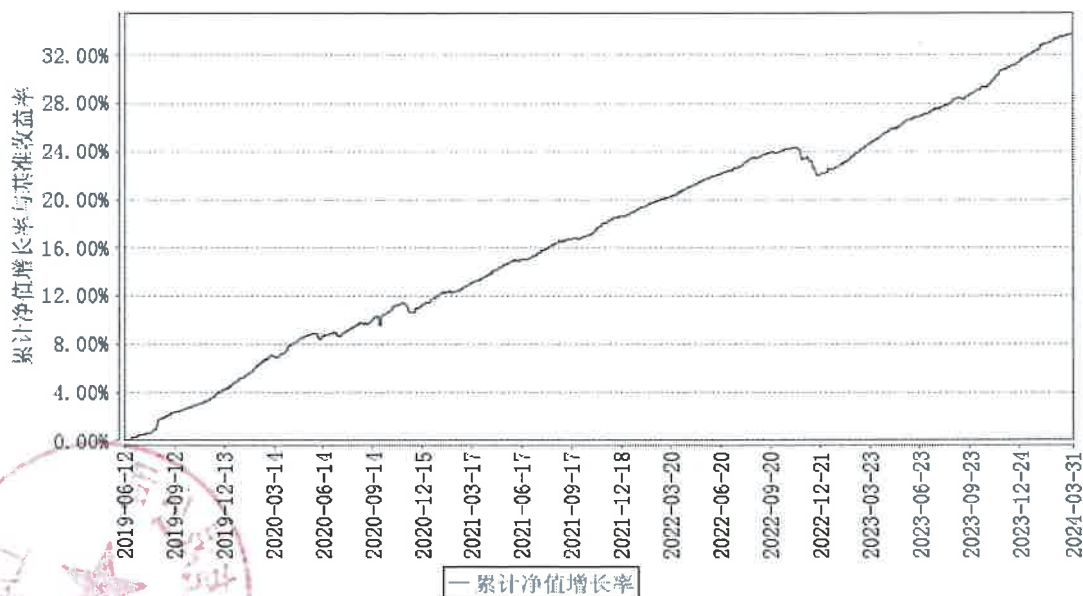
二、资产管理计划投资表现

(一) 基本收益率信息

	本期末
期末资产净值(元)	151,575,712.50
本期利润(元)	2,312,979.89
份额净值(元)	1.0717
份额累计净值(元)	1.3040

(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

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) 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	174,132,890.96	94.16
	其中：债券	174,132,890.96	94.16
	资产支持证券	-	0.00
3	基金	10,074,463.78	5.45
4	金融衍生品投资	0.00	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	727,525.14	0.39
7	其他资产	0.00	0.00
8	资产合计	184,934,879.88	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	032380654	23 荆门高新 PPN004	100,000.00	10,874,109.29	7.17
2	177097	20 合投 01	90,000.00	9,698,609.59	6.40
3	252826	23 创鸿 D2	90,000.00	9,127,726.03	6.02
4	166820	20 昌兴 01	80,000.00	8,891,408.22	5.87
5	032381041	23 威海中城 PPN001	80,000.00	8,425,973.77	5.56

(四) 委托资产投资前五名基金（按市值）明细

序号	基金代码	基金名称	持仓数量(份)	市值(元)	市值占委托资产净值比例(%)
1	270049	广发纯债债券 C	8,093,889.11	10,074,463.78	6.65

(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 122.01%。

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
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

			<p>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。</p>
--	--	--	--

(二) 投资策略回顾与展望

1. 报告期内市场回顾及运作分析

2024年一季度国内经济整体呈现弱复苏状态,1、2月延续下行趋势,但3月发布的宏观经济指标好于预期,经济结构有所分化,以出口制造业为代表的外需好于以地产和基建为代表的内需。映射到商品市场上,表现较好的资产是黄金、铜、原油等商品,而内需相关的黑色系商品则呈现下跌的走势。

海外方面,美国经济韧性较强,市场预期美联储降息时点延后,美债利率震荡回升,美元指数走强。

债券市场方面,受基本面偏弱,货币环境相对宽松、资产荒等因素影响,债券市场收益率下行,国债期限利差走陡。3月中旬受基本面数据边际转好叠加机构止盈情绪影响,债市出现小幅调整。利率债方面,30年、10年国债收益率一季度分别下行37bp、27bp,30Y-10Y国债期限利差压降至17bp,利率绝对水平和期限利差均已压缩到历史低位。信用债方面,各等级信用利差继续压缩,低等级信用利差下行幅度更为明显。3年期AAA、AA+、AA、AA-信用利差较年初分别下降1.53bp、4.07bp、9.87bp和48.23bp。由于地方政府债务管理加强,一季度城投债净融资仅为去年同期的13%,城投债供需失衡愈发凸显,资产荒延续,高票息个券日益稀缺。城投债收益率方面,3年AA+下行24bp至2.64%,3年AA下行29bp至2.74%。

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,利率债交易策略为辅。期间持续调整组合久期、优化组合配置,在防范风险的前提下通过短端信用挖掘提升组合静态收益,通过长久期利率债拉长组合久期,获取资本利得收益。

2. 宏观经济、证券市场及行业走势展望

展望后市,经济下行压力仍大,稳增长、调结构、防风险是工作重点,稳中求进、以进促稳、先立后破是工作总基调,出现大水漫灌,强刺激的可能性较低,重点关注财政支出力度及地产政策。美联储加息拐点将至,汇率压力缓解,仍有降息、降准空间,总体流动性合

理充裕。若没有超预期的宽信用政策出台，利率债收益率上行空间不大，关注二季度特别国债的发行节奏与发行方式。城投债仍处于政策暖风期，本轮化债侧重于短期流动性压力的缓解，对于短期内城投债不发生系统性违约，市场已达成基本共识，化债政策延续的确定性较高。从供需格局来看，城投融资政策从 2023 年四季度以来有进一步收紧态势，高息资产减少或是大概率事件；需求端而言，城投债相较产业债仍是安全性较高的资产，仍将为机构配置重点，资产荒行情或将延续，信用利差预计进一步收窄。

策略上，票息策略仍然有效，以城投债为主要配置方向，适当拉长组合久期，适度使用杠杆套息增厚收益，恪守分散投资原则，重点关注城投分类管理执行进度及融资政策变化，关注类利率品种投资机会。

(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

注：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	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	管理费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付，每自然季度结束之日起【10】个工作日内由管理人向托管人发送当个自然季度管理费划付指令，托管人复核后于 10 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	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	托管费自集合计划成立日起，每日计提，逐日累计，按季支付，每自然季度结束之日起【10】个工作日内由管理人向托管人发送当个自然季度托管费划付指令，托管人复核后于 10 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	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。

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 2024 年 3 月 20 日起，曾丽琼女士不再担任本集合计划投资经理，由原投资经理罗克兵先生继续管理本集合计划。

(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

2024年04月30日

